



blobber
team

BLOOBER TEAM S.A.

PROSPEKT

PROSPEKT BLOOBER TEAM S.A.

Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE PRZY ALEI POKOJU 18B (31-564 KRAKÓW)

KRS: 0000380757

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z ubieganiem się przez spółkę Bloober Team S.A. („**Spółka**” lub „**Emitent**”), spółkę akcyjną utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Krakowie, o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki, tj.:

1. 10.200.000 (dziesięć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja,
2. 887.890 (osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja,
3. 2.220.000 (dwa miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja,
4. 4.365.100 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja,
5. 1.636.270 (jeden milion sześćset trzydzieści sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja

(łącznie jako „**Akcje Dopuszczane**”) do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) („**Dopuszczenie**”). Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje na temat Spółki i Akcji Dopuszczanych, sporządzonym na potrzeby Dopuszczenia. Na podstawie Prospektu, Spółka nie będzie przeprowadzała oferty publicznej Akcji Dopuszczanych lub innych papierów wartościowych Spółki. Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 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 („**Rozporządzenie Prospektowe**”), art. 21 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”) oraz art. 24 rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. 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 uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („**Rozporządzenie Delegowane**”), który został przygotowany w szczególności zgodnie z Ustawą o Ofercie, Rozporządzeniem Prospektowym oraz Rozporządzeniem Delegowanym, w oparciu o Załącznik 1 oraz Załącznik 11 Rozporządzenia Delegowanego oraz art. 14 ust. 1 lit. d), ust. 2, drugi i trzeci akapit oraz ust. 3 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego. Na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane znajdują się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) pod następującym kodem ISIN: PLBLOBR00014. Niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”), intencją Spółki jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. 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 Akcje Dopuszczane, znajduje się w rozdziale „**Czynniki ryzyka**”. Prospekt nie stanowi oferty publicznej Akcji Dopuszczanych, zaproszenia do składania ofert kupna, zaproszenia do nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki, ani rekomendacji dotyczącej inwestowania w papiery wartościowe Spółki. Ani Prospekt, ani Akcje Dopuszczane nie zostały zarejestrowane i zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu, w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować. Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej. AKCJE DOPUSZCZANE ANI INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM NIE ZOSTAŁY, ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R., ZE ZM. (ANG. U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) („**AMERYKAŃSKA USTAWA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH**”) I NIE SĄ OFEROWANE ANI SPRZEDAWANE W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, ANI NA RZECZ PODMIOTÓW ZNAJDUJĄCYCH SIĘ W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. KNF zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu przez KNF nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości akcji, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje Emitenta. Zatwierdzając Prospekt, KNF 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, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem Akcji Dopuszczanych. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez KNF, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia Delegowanego. 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. KNF zatwierdziła Prospekt w dniu 29 grudnia 2023 roku.

FIRMA INWESTYCYJNA



committed professionals

DORADCA PRAWNY



DZP

więcej niż prawo

Spis treści

PODSUMOWANIE.....	14
1. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA.....	14
2. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA.....	15
3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	17
4. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.....	19
DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	20
1. CZYNNIKI RYZYKA.....	20
1.1. Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla Emitenta i jego Grupy.....	20
1.2. CZYNNIKI RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	32
1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM REGULACYJNYM.....	34
2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN.....	35
2.1. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie.....	35
Oświadczenie Emitenta.....	35
Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej.....	36
Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki.....	37
2.2. Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert.....	37
2.3. Oświadczenie w przypadku uzyskania informacji od osób trzecich.....	37
2.4. Oświadczenie w sprawie zatwierdzenia Prospektu.....	37
3. BIEGLI REWIDENCI.....	38
3.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych).....	38
3.2. Jeżeli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident zrezygnował, został zwolniony lub nie wybrano go na kolejny rok, należy opisać szczegóły tych zdarzeń – jeżeli są istotne.....	38
4. PODSTAWOWE INFORMACJE.....	38
4.1. Pojęcia i definicje.....	39
4.2. Zastrzeżenia oraz istotne informacje dla inwestorów.....	39
4.3. Zmiany do Prospektu.....	39
4.4. Suplementy do Prospektu.....	40
4.5. Komunikaty aktualizujące.....	40
4.6. Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych.....	40
4.7. Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne.....	42
4.8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości.....	43
4.9. Dokumenty zamieszczone w prospekcie przez odniesienie.....	44
4.10. Dostępne informacje na temat spółki jako spółki notowanej na GPW.....	44
4.11. Kursy walut.....	45
5. INFORMACJE O EMITENCIE.....	45
5.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.....	45
5.2. Prawo, na mocy którego działa Emitent.....	45
5.3. Miejsce rejestracji Emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”).....	45

5.4. Data założenia i okres istnienia Emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony.....	46
5.5. Dane rejestracyjne i kontaktowe Emitenta.....	47
6. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI.....	47
6.1. Działalność podstawowa.....	47
6.2. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta.....	49
6.3. Przewagi konkurencyjne.....	59
6.4. Strategia i cele.....	61
6.5. Model biznesowy i nowe projekty.....	62
6.6. Główne rynki na których Emitent konkuruje.....	71
6.7. Kanały dystrybucji.....	76
6.8. Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych.....	81
6.9. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	82
6.10. INWESTYCJE.....	83
6.10.1. Opis (łącznie z kwotą) istotnych inwestycji emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego.....	83
6.10.2. 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).....	85
6.11. Dotacje - dofinansowanie Emitenta środkami publicznymi.....	85
6.12. Działania w zakresie badań i rozwoju.....	89
6.13. Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta.....	90
6.14. 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.....	91
6.15. Opis kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych.....	91
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	91
7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta.....	91
7.2. Emitent jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej.....	92
7.3. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej.....	92
7.4. Struktura Grupy Kapitałowej.....	93
8. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA.....	95
8.1. Informacje o Grupie Emitenta.....	96
8.2. Przychody.....	99
8.3. Koszty.....	106
8.4. Podatek dochodowy.....	111
8.5. Wyniki działalności.....	112
8.5.1. Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	112
8.5.2. Zysk (strata) przed opodatkowaniem.....	113
8.5.3. Zysk (strata) netto.....	113
9. ZASOBY KAPITAŁOWE GRUPY.....	113
9.1. Aktywa.....	113
9.2. Zobowiązania i kapitał własny.....	116
9.3. Struktura finansowania Grupy.....	117
9.4. Przepływy pieniężne.....	118
9.5. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	119

9.6. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	121
9.7. Płynność Grupy.....	122
9.8. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta.....	124
10. KLUCZOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	125
10.1. Podstawa sporządzania Historycznych Informacji Finansowych.....	125
10.1.1. Nowe i zmienione regulacje MSSF.....	125
10.1.2. Stosowane zasady rachunkowości.....	126
11. OTOCZENIE REGULACYJNE.....	127
11.1. Opis otoczenia regulacyjnego.....	127
11.1.1. Ustawa Prawo autorskie.....	127
11.1.2. Prawo własności przemysłowej.....	129
11.1.3. Rozporządzenie o unijnym znaku towarowym.....	129
11.1.4. RODO i Ustawa o ochronie danych osobowych.....	129
12. INFORMACJE O TENDENCJACH.....	130
12.1. Wdrożenie strategii rozwoju Grupy.....	131
12.2. Współpraca z wydawcami i dystrybutorami gier.....	131
12.3. Ukończenie prac nad grami i ich premiery.....	131
12.4. Zachowania konsumentów, preferencje graczy, zmienność rynków.....	132
12.5. Budowanie zainteresowania grami Grupy Emitenta.....	132
12.6. Dynamika i zmienność rynku gier, technologii i nośników przechowywania informacji.....	132
12.7. Wytworzenie wartości niematerialnych (gier i technologii).....	133
12.8. Finansowanie rozwoju nowych produktów oraz pozyskiwanie nowych rynków środkami finansowymi pochodzącymi z dotacji i środków UE.....	133
12.9. Zmienność kursów walutowych.....	134
12.10. Finansowanie rozwoju spółek z Grupy.....	134
12.11. Sytuacja polityczna na świecie, zmienność koniunktury gospodarczej.....	134
12.12. Nietypowe i istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki, aktywa, pasywa oraz przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta.....	135
12.13. Trendy i Istotne zdarzenia po dacie bilansowej.....	136
13. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW.....	139
14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA.....	139
14.1. Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u Emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby.....	139
14.2. Zarząd Emitenta.....	139
14.2.1. Kompetencje Zarządu.....	140
14.2.2. Sposób funkcjonowania Zarządu.....	140
14.2.3. Skład Zarządu.....	140
14.3. Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu Emitenta.....	140
14.4. Rada Nadzorcza.....	146
14.4.1. Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej.....	147
14.4.2. Kompetencje Rady Nadzorczej.....	147
14.4.3. Skład Rady Nadzorczej.....	148
14.5. Powiązania rodzinne.....	153
14.6. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród	

członków kadry kierowniczej wyższego szczebla.....	153
14.7. Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej.....	153
14.8. Akcje i opcje na akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Emitenta.....	154
14.9. Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych przez Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Emitenta w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.....	154
15. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA.....	155
15.1. Wynagrodzenie i zasady wynagradzania Członków Zarządu.....	155
15.2. Zasady wynagradzania Rady Nadzorczej.....	158
15.3. Polityka wynagrodzeń Emitenta.....	159
15.4. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia w zakresie osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.....	160
16. PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH.....	160
16.1. Data zakończenia obecnej kadencji, jeżeli dotyczy oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję.....	160
16.1.1. Zarząd Emitenta.....	160
16.1.2. Rada Nadzorcza Emitenta.....	161
16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych i określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	162
16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji.....	162
16.3.1. Komitet audytu Emitenta.....	162
16.3.2. Funkcja audytu wewnętrznego.....	163
16.3.3. Komitet ds. wynagrodzeń.....	164
16.4. Oświadczenie czy Emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie.....	164
16.5. Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarządzających i nadzorczych oraz składu komisji.....	169
17. PRACOWNICY.....	170
17.1. Informacje dotyczące pracowników i współpracowników Emitenta oraz podmiotów z Grupy Emitenta.....	170
17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje.....	171
17.3. Programy motywacyjne lub programy opcyjne.....	171
17.4. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.....	172
18. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE.....	173
18.1. Imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta.....	173
18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają odmienne prawa głosu, lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją.....	174
18.3. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem Emitenta jest inny podmiot, bądź czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazać ten podmiot, który jest właścicielem Emitenta lub który go kontroluje, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.....	174
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie	

spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....	174
19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	174
19.1. Wstęp.....	174
19.2. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo.....	176
19.3. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi osobowo.....	180
19.4. Opis transakcji Emitenta z członkami organów Emitenta.....	182
19.5. Opis umów z podmiotami powiązаныmi, których stroną jest Emitent na Datę Prospektu.....	185
20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.....	186
20.1. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.....	187
20.2. Wybrane pozycje ze sprawozdań z sytuacji finansowej.....	188
20.3. Wybrane pozycje ze sprawozdań z przepływów pieniężnych.....	190
20.4. Alternatywne Pomiary Wyników.....	190
20.5. Informacje finansowe pro forma.....	193
20.6. Wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF.....	193
20.7. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	194
20.8. Kursy wymiany walut.....	194
20.9. Informacje finansowe - informacje podstawowe.....	195
20.10. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta.....	199
20.11. Polityka dywidendowa.....	199
20.11.1. Opis polityki Emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie. Jeżeli Emitent nie posiada takiej polityki, należy zaznaczyć ten fakt.....	199
20.11.2. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy.....	199
20.11.3. Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy.....	199
20.11.4. 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.....	200
20.12. Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	200
20.12.1. 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 oświadczenie stwierdzającego ich brak.....	200
21. DODATKOWE INFORMACJE.....	200
21.1. Kapitał zakładowy.....	200
21.1.1. Kwota wyemitowanego kapitału oraz informacje dotyczące Akcji Dopuszczanych.....	200
21.1.2. Jeżeli istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału, należy podać liczbę i główne cechy takich akcji.....	201
21.1.3. Liczba, wartość księgową i wartość nominalną akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta.....	201
21.1.4. Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem warunków, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja.....	201
21.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższenia kapitału, a także o dotyczących ich warunkach.....	201
21.1.6. Kategorie osób posiadających preferencyjne prawa objęcia dodatkowych części kapitału	201

21.1.7. Ograniczenia w wykorzystaniu uprawnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.....	201
21.1.8. 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.....	202
21.1.9. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.....	202
21.2. Akt założycielski i umowa spółki.....	204
21.2.1. 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.....	204
21.2.2. Opis przedmiotu działalności.....	204
21.2.3. W przypadku gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klas.....	204
21.2.4. Krótki opis wszelkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.....	204
22. ISTOTNE UMOWY.....	205
22.1. Streszczenie istotnych umów.....	205
23. DOSTĘPNE DOKUMENTY.....	209
23.1. Oświadczenie.....	209
DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB JEDNOSTEK UCZESTNICTWA EMITOWANYCH PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA ZBIOROWEGO INWESTOWANIA TYPU ZAMKNIĘTEGO.....	211
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN.....	211
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie ofertowym informacje lub ich części.....	211
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie ofertowym.....	211
1.3. Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert.....	211
1.4. Informacje uzyskane od osób trzecich.....	211
1.5. Oświadczenie w sprawie zatwierdzenia Prospektu.....	211
2. CZYNNIKI RYZYKA.....	212
3. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.....	212
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	212
3.2. Kapitalizacja i zadłużenie.....	212
3.3. Zobowiązania pośrednie i warunkowe.....	214
3.4. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę.....	215
3.5. Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych.....	215
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU.....	215
4.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”).....	215
4.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe.....	215
4.3. Wskazanie czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane. Nazwa i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru.....	219
4.4. Waluta emisji papierów wartościowych.....	219
4.5. Opis praw związanych z papierami wartościowymi.....	220

4.5.1. Prawa majątkowe związane z Akcjami.....	220
4.5.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami spółki.....	222
4.5.3. Prawa związane z Walnym Zgromadzeniem Emitenta.....	230
4.5.4. Sprawy wymagające uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta.....	234
4.5.5. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki.....	235
4.5.6. Umorzenie Akcji.....	236
4.5.6.1. Umorzenie dobrowolne.....	236
4.5.6.2. Umorzenie przymusowe.....	236
4.6. W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.....	236
4.7. W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych.....	237
4.8. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych.....	237
4.8.1. Ustawa o Ofercie – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji.....	237
4.8.1.1. Obowiązek zawiadomienia o nabyciu lub posiadaniu znacznego pakietu akcji.....	237
4.8.1.2. Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej.....	239
4.8.1.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie.....	251
4.8.2. Ustawa o Obrocie.....	254
4.8.2.1. Podstawowe zasady obrotu giełdowego.....	254
4.8.2.2. Dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym.....	255
4.8.2.3. Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu.....	256
4.8.3. Rozporządzenie MAR.....	257
4.8.4. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji.....	262
4.8.5. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.....	263
4.8.6. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.....	264
4.8.7. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.....	268
4.8.8. Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji.....	269
4.8.9. Umowne ograniczenia w zakresie zbywalności Akcji.....	270
4.9. Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do Emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia.....	270
4.9.1. Przymusowy wykup akcji.....	271
4.9.2. Żądanie wykupu przez akcjonariusza w przypadku osiągnięcia przez akcjonariusza większościowego 95% ogólnej liczby głosów (przymusowy odkup akcji).....	273
4.10. 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	273
4.11. 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.....	273
4.12. Opodatkowanie.....	274
4.12.1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie.....	274
4.12.1.1. Podatek dochodowy od osób prawnych.....	274
4.12.1.2. Podatek dochodowy od osób fizycznych.....	276
4.12.2. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy.....	279
4.12.2.1. Podatek dochodowy od osób prawnych.....	279

4.12.2.2. Podatek dochodowy od osób fizycznych.....	281
4.12.3. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych.....	282
4.12.3.1. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.....	282
4.12.3.2. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła.....	282
4.13. Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE.....	283
4.14. Tożsamość i dane kontaktowe osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu.....	283
5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	283
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.....	283
5.1.1. Warunki oferty.....	283
5.1.2. Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji.....	283
5.1.3. Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów.....	283
5.1.4. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu.....	284
5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.....	284
5.1.6. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję)..	284
5.1.7. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji.....	284
5.1.8. Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy.....	284
5.1.9. Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.....	284
5.1.10. Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano.....	284
5.2. Plan dystrybucji i przydziału.....	285
5.2.1. Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe.....	285
5.2.2. 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 ktokolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.	285
5.2.3. Informacje ujawniane przed przydziałem.....	285
5.2.4. Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.....	285
5.3. Cena.....	285
5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe, oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę.....	285
5.3.2. Zasady ujawniania ceny ofertowej.....	286
5.3.3. 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.....	286
5.3.4. 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.....	286
5.4. Plasowanie i gwarantowanie.....	286
5.4.1. 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.....	286
5.4.2. Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.....	286
5.4.3. 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”	287
5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.....	287
6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....	287
6.1. 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...287	
6.2. 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 Akcje nie zostały dopuszczone do obrotu.....	288
6.3. 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.....	289
6.4. 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.....	289
6.5. Szczegółowe informacje na temat wszelkich działań stabilizujących zgodnie z pozycjami 6.5.1–6.6 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.....	289
6.5.1. Wskazanie, że działania stabilizujące mogą być podjęte, że nie ma gwarancji, że zostaną podjęte oraz że mogą one zostać zatrzymane w dowolnym momencie.....	289
6.5.1.1. Wskazanie, że transakcje stabilizujące mają na celu wsparcie ceny rynkowej papierów wartościowych w okresie stabilizacji.....	290
6.5.2. Początek i koniec okresu, podczas którego mogą być podejmowane działania stabilizujące	290
6.5.3. Wskazanie podmiotu zarządzającego działaniami stabilizującymi dla każdej właściwej jurysdykcji, chyba że jego tożsamość nie jest znana w momencie publikacji.....	290
6.5.4. Wskazanie, że w wyniku transakcji stabilizujących cena rynkowa może być wyższa niż miałyby to miejsce w innym wypadku.....	290
6.5.5. Informacja na temat miejsca, gdzie mogą być podejmowane działania stabilizujące, w tym, w stosownych przypadkach, nazwa systemu obrotu lub nazwy systemów obrotu.....	290
6.6. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu greenshoe.....	290
7. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	290
7.1. Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży.....	290
7.2. Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających	

posiadaczy papierów wartościowych.....	291
7.3. W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz – wielkość jego udziału przed emisją oraz bezpośrednio po niej.....	291
7.4. Informacje dotyczące umów zakazu sprzedaży akcji typu lock-up.....	291
8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY.....	291
8.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem.....	291
9. ROZWODNIENIE.....	291
10. PODMIOTY ZAANGAŻOWANE W PRZYGOTOWYWANIE PROSPEKTU.....	291
10.1. W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali.....	291
10.1.1. Spółka.....	292
10.1.2. Firma Inwestycyjna.....	292
10.1.3. Doradca Finansowy Spółki.....	292
10.1.4. Doradca Prawny Spółki.....	292
10.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie.....	293
DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW.....	294
SŁOWNICZEK BRANŻOWY.....	300
INFORMACJE FINANSOWE.....	303
1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE.....	303
1.1. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2022.....	303
1.2. Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.....	304
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE INFORMACJE FINANSOWE.....	305
2.1. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu Śródrocznych Skróconych Skonsolidowanych Informacji finansowych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023.....	305
2.2. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Informacje Finansowe za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.....	306
ZAŁĄCZNIKI.....	307
Załącznik nr 1. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców.....	307
Załącznik nr 2. Statut Emitenta.....	308

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 Emitenta 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 odpowiednie wskazanie, że taka informacja nie występuje 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 Emitenta 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. łącznie 19.309.260 (dziewiętnaście milionów trzysta dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela, w tym:</p> <ol style="list-style-type: none"> 10.200.000 (dziesięć milionów dwieście tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda, 887.890 (osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji serii B o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda, 2.220.000 (dwa miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji serii C o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda, 4.365.100 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy sto) akcji serii D o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda, 1.636.270 (jeden milion sześćset trzydzieści sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt) akcji serii E o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda.
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	PLBLOBR00014
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)	Bloober Team Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: Aleja Pokoju 18B (31-564 Kraków), Polska, e-mail: biuro@blooberteam.com, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000380757, LEI: 259400K7L993SDQO0531.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	Bloober Team spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: Aleja Pokoju 18B (31-564 Kraków), Polska, e-mail: biuro@blooberteam.com, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000380757, LEI: 259400K7L993SDQO0531.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt	Komisja Nadzoru Finansowego , adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419.

Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 29 grudnia 2023 r.
SEKCJA B	2. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA
Kto jest Emitentem papierów wartościowych?	<p>Emitentem papierów wartościowych jest spółka pod firmą Bloober Team Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Aleja Pokoju 18B (31-564 Kraków). Numer LEI Emitenta: 259400K7L993SDQ00531. Emitent jest spółką akcyjną utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim. Krajem założenia jest Polska.</p> <p>Grupa Bloober Team jest grupą kapitałową, w ramach której funkcjonują 2 polskie podmioty zależne (Feardemic sp. z o.o., Played With Fire sp. z o.o.) oraz 1 podmiot zależny z siedzibą za granicą (Bloober Team NA, california corporation, Stany Zjednoczone).</p> <p>Emitent to niezależny producent oraz wydawca gier wideo specjalizujący się w gatunku horroru. Do najbardziej znanych gier Emitenta należą m.in. seria „Layers of Fear”, „Blair Witch”, „Observer: System Redux” oraz „The Medium”. W zależności od projektu Spółka tworzy gry samodzielnie lub we współpracy z zewnętrznymi partnerami. Gry Spółki dystrybuowane są globalnie w wersji cyfrowej na wszystkich kluczowych platformach dystrybucyjnych, a także w przypadku niektórych tytułów w formie pudełkowej.</p> <p>Głównymi akcjonariuszami Emitenta są:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Tencent Holdings Limited za pośrednictwem spółki zależnej Serene Century Limited, posiadający na Datę Prospektu 3.881.885 (trzy miliony osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset osiemdziesiąt pięć) akcji Emitenta, stanowiących 20,10% akcji w kapitale zakładowym Emitenta i 20,10% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;2. Piotr Babieno posiadający na Datę Prospektu 2.735.667 (dwa miliony siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji Emitenta, stanowiących 14,17% akcji w kapitale zakładowym Emitenta i 14,17% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;3. Porozumienie Akcjonariuszy z dnia 17 grudnia 2020 r. zawarte pomiędzy następującymi akcjonariuszami Emitenta: Zbigniewem Kucem, Stanisławem Kowalczykiem, Dariuszem Wazią, Pawłem Molisem, Danielem Guzikiem, Rafałem Gajem, Krzysztofem Mielczarkiem, Marzeną Ulman, Jarosławem Pietrzakiem, posiadającymi na Datę Prospektu 1.581.250 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji Emitenta, stanowiących 8,19% akcji w kapitale zakładowym Emitenta i 8,19% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,4. Esaliens Digital Entertainment Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Esaliens Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty, posiadające na Datę Prospektu 974.654 (dziewięćset siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset pięćdziesiąt cztery) akcji Emitenta, stanowiących 5,05% akcji w kapitale zakładowym Emitenta i 5,05% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. <p>Emitent nie jest podmiotem pośrednio i bezpośrednio kontrolowanym.</p> <p>Dyrektorami zarządzającymi Emitenta są następujący członkowie zarządu Emitenta:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Piotr Babieno – Prezes Zarządu;2. Karolina Nowak – Wiceprezes Zarządu;3. Mateusz Lenart – Członek Zarządu;4. Konrad Rekieć – Członek Zarządu. <p>Biegłymi rewidentami Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta są osoby zatrudnione w firmie, która prowadzi badania sprawozdań finansowych Emitenta tj. PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o., ul. Edmunda Wasilewskiego 20, 30-305 Kraków (wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 2696). Badanie sprawozdania finansowego Emitenta oraz Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. i od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. przeprowadził Krzysztof Gmur (wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10141).</p>

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Poniżej przedstawiono wybrane historyczne kluczowe informacje finansowe przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

Tabela 1.

	od 1 stycznia do 30 czerwca		od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2023	2022	2022	2021
	(tys. PLN) (przeгляд)		(tys. PLN) (zbadane)	
Przychody	55 964	32 128	61 122	78 109
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 956	1 336	1 795	30 032
Zysk (strata) za okres	4 793	2 706	1 968	26 002
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN)	0,25	0,15	0,11	1,48
Wzrost przychodów r/r (%)	74		-22	
marża EBITDA (%)	28	33	33	84
marża EBIT (%)	12	4	3	38

	od 1 stycznia do 30 czerwca		od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2023	2022	2022	2021
	(tys. PLN) (przeгляд)		(tys. PLN) (zbadane)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 954	12 824	32 891	34 391
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 902)	(20 771)	(38 891)	(11 628)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(419)	10 320	9 885	(4 744)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Spółki

Tabela 2.

	30 czerwca	31 grudnia		1 stycznia
	2023	2022	2021	2021
	(tys. PLN) (przeгляд)		(tys. PLN) (zbadane)	
Aktywa razem	135 697	125 985	98 849	91 638
Razem kapitał własny	94 327	86 587	65 907	40 110

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, dane zarządcze Spółki

Kluczowe informacje finansowe pro forma.

Emitent nie sporządził informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Emitenta obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.

Opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych.

Nie dotyczy. Opinia Biegłego Rewidenta nie zawiera zastrzeżeń.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?

Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz otoczeniem, w którym działa Emitent:

Ryzyko nieosiągnięcia przez nowe gry produkowane przez Spółkę sukcesu rynkowego

Emitent działa na bardzo wymagającym rynku rozrywki elektronicznej (gier wideo), cechującym się dużą zmiennością trendów oraz dużą konkurencją. Popyt na nową grę zdeterminowany jest m.in. przez takie czynniki jak efektywność działań marketingowych prowadzonych przez wydawcę projektu, widoczność na platformach dystrybucyjnych, ostateczna jakość wykonania gry, upodobania graczy co do gatunku danego tytułu, panująca moda i trendy, a także harmonogram premier innych gier. Z uwagi na zróżnicowanie czynników wpływających na wielkość osiąganego popytu Spółka nie jest w stanie ocenić reakcji odbiorców na oferowany nowy produkt oraz w konsekwencji ze znacznym prawdopodobieństwem zdefiniować oczekiwanej wysokości przychodów, która zapewni tytułowi rynkowy sukces.

Emitent minimalizuje ryzyko poprzez badania - bieżące śledzenie trendów panujących w branży, badań jakościowych (grupy fokusowe, IDI, eye tracking), zbieranie opinii graczy oraz partnerów Spółki. Istotnym elementem działań mitygujących wskazane ryzyko są również działania marketingowe podejmowane przez Spółkę w celu promocji gry, w tym poprzez swój wewnętrzny dział marketingu, jak i z pomocą podmiotów zewnętrznych.

Prawdopodobieństwo materializacji ryzyka nieosiągnięcia przez nowe gry produkowane przez Spółkę sukcesu rynkowego Spółka ocenia jako średnie. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Materializacja opisywanego ryzyka ze strategicznego punktu widzenia może znacząco ograniczyć możliwości Spółki w zakresie pozyskiwania nowych i ambitnych kontraktów,

pozyskiwania pracowników oraz współpracowników oraz realizację własnych produkcji, a tym samym negatywnie wpłynąć na reputację rynkową Emitenta.

W konsekwencji może to istotnie oddziaływać na uzyskiwane przychody i wyniki finansowe Spółki, a w efekcie również na cenę Akcji.

Ryzyko podejmowania w produkcjach Emitenta tematów wrażliwych

W swoich produkcjach Emitent stawia nacisk na tematy, które przekazują istotne i znaczące dla społeczności wartości. Tworząc je Spółka akcentuje atmosferę, napięcie i elementy rozgrywki oparte na psychologicznych aspektach strachu.

Wśród potencjalnych graczy mogą znaleźć się osoby, dla których gatunek horroru nie jest pierwszym wyborem, a które wskutek zagrania w gry Spółki odczuwają dyskomfort ze względu na poruszaną w grach tematykę o podłożu psychologicznym. To samo może dotyczyć osób posiadających mniej lat niż określona kategoria wiekowa danego tytułu. Jednocześnie nie należy wykluczać sytuacji, że produkcje Emitenta trafią do osób borykających się z różnymi problemami o podłożu zdrowotnym, w przypadku których strach, atmosfera grozy i napięcie przekazywane w grach Spółki, wywołują w organizmie niepożądane skutki i pośrednio przyczynią się do pogorszenia ich stanu zdrowotnego.

Gry Emitenta trafiają do graczy pochodzących z różnych części świata, kultur, społeczności. Istnieje możliwość, że nieintencjonalnie, z powodu różnic kulturowych, Emitent narazi się na ryzyko, iż gracz grający w jego gry, poczuje się urażony treścią i sposobem ich prezentowania.

Przedmiotowe ryzyko zmaterializowało się w dotychczasowej historii działalności Spółki w pojedynczych przypadkach na niewielką skalę. Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysokie. Na Datę Prospektu, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie. Wystąpienie sytuacji, w której odbiorca gry Spółki odczułby negatywne konsekwencje zdrowotne wynikające pośrednio ze zgromadzenia złych doświadczeń w grze, mogłoby negatywnie wpłynąć wizerunkowo na Spółkę, a w efekcie również na cenę Akcji.

SEKCJA C

3. KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Jakie są główne cechy papierów wartościowych

Akcje Dopuszczane tj. łącznie 19.309.260 (dziewiętnaście milionów trzysta dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela, w tym:

1. 10.200.000 (dziesięć milionów dwieście tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda,
2. 887.890 (osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji serii B o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda,
3. 2.220.000 (dwa miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji serii C o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda,
4. 4.365.100 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy sto) akcji serii D o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda,
5. 1.636.270 (jeden milion sześćset trzydzieści sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt) akcji serii E o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda.

Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) pod kodem ISIN PLBLOBR00014.

Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane w polskich złotych (PLN).

Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami:

a. prawo do pierwszeństwa objęcia nowych Akcji w stosunku do posiadanych Akcji (prawo poboru);

Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) pod warunkiem, że nie zostaną go pozbawieni uchwałą walnego zgromadzenia przyjętą zgodnie z przepisami KSH. Prawo poboru jest wykonywane na zasadach określonych w KSH. W interesie spółki akcyjnej walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części na zasadach określonych w KSH.

b. prawo do zbywania posiadanych Akcji;

Akcje są zbywalne, zaś w przypadku akcji na okaziciela Statut nie może przewidywać ograniczeń ich zbywalności. Ponadto, zgodnie z §3 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile ich zbywalność nie jest ograniczona.

Najważniejsze prawa korporacyjne związane z Akcjami:

c. prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Emitenta;

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu spółki akcyjnej. Zgodnie z art. 411³ KSH akcjonariusz spółki akcyjnej może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (jest to tzw. dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

d. prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta;

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą (1/20) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 §1 KSH). Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 §2 KSH).

e. prawo do uzyskania informacji o Emitencie;

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia, zarząd spółki akcyjnej jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może odmówić udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Poszczególne członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, przy czym zarząd spółki akcyjnej jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

f. prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych;

Na podstawie 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 podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Przed podjęciem uchwały zarząd spółki publicznej przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.

Uprzywilejowanie papierów wartościowych

Akcje Dopuszczane nie są uprzywilejowane w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności, ani nie występuje podporządkowanie Akcji Dopuszczanych.

Wszelkie ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Osoby, które nabyły lub objęły akcje Emitenta w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Emitencie w okresie od dnia 6 listopada 2019 r. do 31 grudnia 2022 r. zawarły ze Spółką umowy ograniczające zbywalność posiadanych przez daną osobę akcji Spółki w okresie 24 lub 36 miesięcy od dnia zawarcia umów lock-up w ramach tego programu motywacyjnego (umowy lock-up).

Polityka dywidendowa lub polityka wypłat

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada formalnie przyjętej polityki dywidendowej. Zarząd Emitenta stawia nacisk przede wszystkim na wzrost wartości Spółki, między innymi poprzez reinwestowanie wypracowanych zysków. Intencją Zarządu Emitenta jest w pierwszej kolejności przeznaczanie nadwyżek finansowych Spółki na realizację jej strategii, określonej w Planie Strategicznym na lata 2023-2027.

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Akcje Dopuszczane będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Emitent dopuszcza możliwość dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym w przypadku niespełnienia wymogów dopuszczenia i wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku podstawowym. Akcje Dopuszczane na Datę Prospektu są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW.
Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?	Akcje Dopuszczane nie są objęte zabezpieczeniem.
Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?	Ryzyko związane z obrotem Akcjami Emitenta W dniu 27 czerwca 2011 r. Emitent zadebiutował w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Od tamtej pory Akcje Spółki są przedmiotem obrotu na tym rynku. Nie da się przewidzieć jak będą zachowywały się notowania Akcji po ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym GPW. Płynność Akcji oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że co do zasady płynność instrumentów finansowych dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym jest wyższa, niż w przypadku alternatywnego systemu obrotu NewConnect. Jednocześnie należy przy tym podkreślić istotne różnice w strukturze obrotów na GPW. W I połowie 2023 r. największy udział w obrotach na Rynku Głównym GPW mieli inwestorzy zagraniczni – ich udział wyniósł 65%. Jednocześnie krajowi inwestorzy instytucjonalni oraz krajowi inwestorzy indywidualni odpowiadali odpowiednio za 18% i 17% obrotów. W przypadku rynku NewConnect dominującą rolę odgrywają krajowi inwestorzy indywidualni z udziałem w obrotach na poziomie 85%. Udział krajowych inwestorów instytucjonalnych oraz inwestorów zagranicznych w I połowie 2023 r. wyniósł odpowiednio 9% oraz 6%. Z założenia większa obecność inwestorów

instytucjonalnych i zagranicznych na Rynku Głównym GPW, powinna korzystnie wpływać na stabilność kursu notowań. Niemniej jednak, nie można w żaden sposób przewidzieć w jaki sposób zmiana rynku notowań wpłynie na kurs Akcji Spółki. Należy mieć na uwadze, że cena akcji może być kształtowana przez szereg czynników, w tym również takich na które Emitent nie ma wpływu. Do takich zdarzeń Spółka zalicza działania o charakterze spekulacyjnym, które charakteryzują się krótkoterminowym zaangażowaniem kapitałowym oraz wysoką zmiennością kursu notowań, co w ocenie Emitenta w dłuższej perspektywie nie sprzyja budowaniu stabilnego akcjonariatu. Mitygując przedmiotowe ryzyko Spółka rozważa wdrożenie rozwiązań, które zachęcałyby inwestorów do długoterminowego zaangażowania kapitałowego. Mając powyższe na uwadze prawdopodobieństwo wystąpienia przedmiotowego ryzyka oraz jego istotność Emitent ocenia jako średnie. Niemniej jednak nie należy wykluczać materializacji niniejszego ryzyka, gdyż mogłoby ono mieć negatywny wpływ na cenę Akcji.

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?	Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.
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 w związku z ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW łącznie 19.309.260 (dziewiętnaście milionów trzysta dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji zwykłych, w tym:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 10.200.000 (dziesięć milionów dwieście tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda, 2. 887.890 (osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji serii B o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda, 3. 2.220.000 (dwa miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji serii C o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda, 4. 4.365.100 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy sto) akcji serii D o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda, 5. 1.636.270 (jeden milion sześćset trzydzieści sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt) akcji serii E o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda. <p>W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynek regulowany (rynek podstawowy) prowadzony przez GPW, pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w tym procesie nie występuje konflikt interesów.</p> <p>Na podstawie Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna.</p>

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. CZYNNIKI RYZYKA

1.1. Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla Emitenta i jego Grupy

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Emitenta inwestorzy powinni z uwagą przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy poprzez niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Emitenta i jego Grupy. Wynikiem zaistnienia któregokolwiek z niżej wymienionych ryzyk może być spadek rynkowej wartości akcji Emitenta, 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 Emitenta i jego Grupy, katalog poniżej opisanych ryzyk nie będzie kompletny oraz wyczerpujący. Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Emitenta, stanowią identyfikowane przez Emitenta specyficzne dla jego działalności czynniki ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Emitenta i jego Grupy 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.

Od chwili wybuchu wojny w Ukrainie Spółka podjęła decyzję o wprowadzeniu odpowiednich działań w celu wycofania swoich produktów ze sprzedaży na terytorium Rosji i Białorusi.

Sankcje nałożone na Rosję i Białoruś przez UE, organizacje międzynarodowe i poszczególne państwa oraz retorsje zastosowane przez Rosję i Białoruś nie miały bezpośredniego wpływu na działalność Emitenta oraz jego Grupy.

W związku z wybuchem wojny na rynku walutowym nastąpiło istotne umocnienie USD (dolar amerykański), co miało pozytywny wpływ na poziom przychodów Spółki ze sprzedaży, których znaczna część generowana jest w USD.

W procesie produkcji gier Spółka w minimalnym stopniu wykorzystuje surowce, w związku z czym zmiany cen surowców na globalnych rynkach nie miały bezpośredniego i znaczącego wpływu na prowadzoną działalność. Pośrednio ceny surowców przełożyły się na wzrost cen energii elektrycznej oraz związany z tym wyższy poziom kosztów z tego tytułu niż w latach poprzednich. Działalność Spółki nie jest tak energochłonna jak innych branż gospodarki, wobec czego wzrost cen energii elektrycznej miał również niewielki wpływ na prowadzoną działalność.

Z uwagi na cyfrowy charakter produktów Spółki oraz sprzedaż gier kanałami online, wybuch wojny w Ukrainie oraz związane z nią konsekwencje nie wpłynęły na możliwość wykorzystania przez Spółkę komponentów w produkcji.

W związku z tym, że Spółka w niewielkim stopniu finansuje się długiem, wzrost stóp procentowych będący reakcją na rosnącą inflację, nie miał istotnego wpływu na zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia. Jednocześnie Spółka nie zidentyfikowała trudności w dostępie do finansowania projektów.

Emitent nie doświadczył trudności z dostępnością pracowników. Spółka współpracuje z nielicznymi osobami z Rosji czy Ukrainy, niemniej fakt wybuchu wojny nie wpłynął w tym zakresie na trudności w realizacji przez pracowników poszczególnych projektów, czy ich dostępność. Należy przy tym podkreślić, że zarówno rynek rosyjski oraz ukraiński nie są dla Spółki istotnymi rynkami pod kątem pozyskiwania nowych pracowników.

Inwazja zbrojna Rosji na Ukrainę nie miała również istotnego wpływu na działalność Grupy.

Ryzyko nieosiągnięcia przez nowe gry produkowane przez Spółkę sukcesu rynkowego

Emitent działa na bardzo wymagającym rynku rozrywki elektronicznej (gier wideo), cechującym się dużą zmiennością trendów oraz dużą konkurencją. Popyt na nową grę zdeterminowany jest m.in. przez takie czynniki jak efektywność działań marketingowych prowadzonych przez wydawcę projektu, widoczność na platformach dystrybucyjnych, ostateczna jakość wykonania gry, upodobania graczy co do gatunku danego tytułu, panująca moda i trendy, a także harmonogram premier innych gier. Z uwagi na zróżnicowanie czynników wpływających na wielkość osiąganego popytu Spółka nie jest w stanie ocenić reakcji odbiorców na oferowany nowy produkt oraz w konsekwencji ze znacznym prawdopodobieństwem zdefiniować oczekiwanej wysokości przychodów, która zapewni tytułowi rynkowy sukces.

Na Datę Prospektu Emitent pracuje równolegle nad kilkoma projektami (m.in. „*Silent Hill 2*”, „*Project C*”, „*Project E*”, „*Project F*”, „*Project M*”, „*Project I*” oraz „*Project R*”), które realizowane są zarówno z udziałem finansowym zewnętrznego wydawcy, jak i w formule bez wydawcy (tzw. *self-publishing*). Przedmiotowe ryzyko ma szczególne znaczenie w projektach realizowanych w formule *self-publishing*, w przypadku których Emitent odpowiada za produkcję i komercjalizację. Ewentualne niepowodzenie wyprodukowanej i wydanej przez Spółkę gry może wówczas sprawiać, że wpływy ze sprzedaży danego tytułu osiągną niesatysfakcjonujący poziom lub w skrajnym przypadku będą niższe niż nakłady poniesione na jej wytworzenie. Niniejsze ryzyko jest również istotnie wysokie w przypadku projektów realizowanych z zewnętrznym wydawcą, w przypadku których Spółka partycypuje w podziale zysków ze sprzedaży danego produktu. Powoduje to, że im mniejszy sukces finansowy danej gry, tym mniejsze potencjalne wpływy z tytułu tantiem. W przypadku projektów na zlecenie (*work-for-hire*) przedmiotowe ryzyko ma mniejszy wpływ na aspekty finansowe, ponieważ ryzyko, niepowodzenia danej gry nie wpływa w istotny sposób na poziom wynagrodzenia Emitenta. Niemniej jednak może to wpłynąć negatywnie na postrzeganie Spółki jako dewelopera gier w oczach graczy oraz partnerów biznesowych i niekorzystnie wpłynąć na możliwość pozyskiwania nowych kontraktów.

Należy podkreślić, że historycznie, na początkowych etapach rozwoju Spółki, nie wszystkie gry Emitenta odnosiły sukcesy rynkowe, a przychody z ich sprzedaży nie zawsze pokrywały koszty produkcji. W związku z ograniczoną przewidywalnością sukcesu rynkowego nowych gier Emitenta, zabezpieczenie przed opisywanym ryzykiem jest dla Spółki utrudnione. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez badania - bieżące śledzenie trendów panujących w branży, badań jakościowych (grupy fokusowe, IDI, eye tracking), zbieranie opinii graczy oraz partnerów Spółki. Badania reakcji mediów i graczy oraz analiza potencjału rynkowego produkowanych gier jest zlecana przez Emitenta firmom badawczym, których raporty wspierają proces podejmowania decyzji także na etapie produkcyjnym. Ponadto, w przypadku projektów współfinansowanych lub finansowanych przez partnerów, istotny wpływ na finalny produkt mają wydawcy, których wnioski i sugestie uwzględniane są w procesie produkcji. W konsekwencji wydawca od początku powstawania projektu jest świadomy jakości jego wykonania. Innym rodzajem aktywności w obszarze zarządzania jakością produktu są tzw. „*silent review*”, czyli anonimowe recenzje wystawiane przez dziennikarzy z całego świata do nieukończonej jeszcze gry, która została im udostępniona w grywalnej

wersji, po uprzednim zawarciu umowy o zachowaniu poufności. Dziennikarze Ci nie biorą udziału w późniejszych testach gier, a proces ten przebiega z zachowaniem wszelkich etycznych standardów. Dodatkowo Spółka wspomaga się szeregiem wskaźników i danych udostępnianych przez poszczególne platformy dystrybucyjne, dzięki którym można wstępnie oszacować zainteresowanie produktem. Wszystkie te działania są wartościowym źródłem informacji zwrotnych na temat powstających tytułów, które niejednokrotnie wpływały na ostateczny kształt danej produkcji.

Istotnym elementem działań mitygujących wskazane ryzyko są również działania marketingowe podejmowane przez Spółkę w celu promocji gry, w tym poprzez swój wewnętrzny dział marketingu, jak i z pomocą podmiotów zewnętrznych.

Prawdopodobieństwo materializacji ryzyka nieosiągnięcia przez nowe gry produkowane przez Spółkę sukcesu rynkowego Spółka ocenia jako średnie. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Materializacja opisywanego ryzyka ze strategicznego punktu widzenia może znacząco ograniczyć możliwości Spółki w zakresie pozyskiwania nowych i ambitnych kontraktów, pozyskiwania pracowników oraz współpracowników oraz realizację własnych produkcji, a tym samym negatywnie wpłynąć na reputację rynkową Emitenta.

W konsekwencji może to istotnie oddziaływać na uzyskiwane przychody i wyniki finansowe Spółki, a w efekcie również na cenę Akcji.

Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji gier

Na Datę Prospektu Emitent pracuje równolegle nad kilkoma projektami (m.in. „*Silent Hill 2*”, „*Project C*”, „*Project E*”, „*Project F*”, „*Project M*”, „*Project I*” oraz „*Project R*”), które znajdują się na różnym etapie zaawansowania prac. Do Daty Prospektu Emitent nie określił daty premiery żadnej z produkowanych obecnie gier. Specyfiką tworzenia gier jest iteracyjny proces produkcji, w ramach którego plany produkcyjne obejmujące okres do wydania gry, są aktualizowane po zakończeniu każdego z kilkumiesięcznych etapów. Korekty planów mają na celu maksymalizację jakości produktu oraz jak najlepsze dopasowanie do oczekiwań wybranych grup docelowych, które biorą udział w badaniach jakościowych równolegle z produkcją. Istnieje ryzyko, że zmiany, które Emitent uzna za niezbędne do osiągnięcia celów, będą przekraczać zakładany pierwotnie budżet oraz czas założonej produkcji. Ewentualne niedotrzymanie założonego harmonogramu przez Emitenta na danym etapie produkcji może skutkować opóźnieniem w ukończeniu całej gry, a w konsekwencji przesunięciem jej premiery. W przypadku projektów realizowanych w formule self-publishing, ewentualne przełożenie premiery danej gry może negatywnie wpłynąć na wizerunek Spółki jako dewelopera oraz zainteresowanie graczy daną produkcją. Jednocześnie przesunięcie premiery danej gry może spowodować opóźnienie w rozpoczęciu otrzymywania przez Emitenta wpływów ze sprzedaży danego tytułu bezpośrednio na platformach dystrybucji cyfrowej, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe w danym okresie.

W mniejszym stopniu analogiczne ryzyko występuje w przypadku gier realizowanych we współpracy z zewnętrznymi wydawcami, którzy finansują lub współfinansują proces produkcji. W przypadku niektórych produkcji Spółki decyzja odnośnie ostatecznego momentu publikacji gry i formy jej publikacji stanowi wyłączną decyzję jej wydawcy. Należy przy tym podkreślić, że w projektach współfinansowanych ryzyko komercjalizacji danego tytułu w istotnie większym stopniu leży po stronie wydawcy, jednakże ewentualne przełożenie daty premiery gry przez wydawcę, może skutkować koniecznością poniesienia nieplanowanych kosztów związanych z dopracowaniem danej gry oraz jednocześnie spowodować opóźnienie w rozpoczęciu otrzymywania przez Emitenta tantiem z tytułu sprzedaży gry. Ponadto, w następstwie wystąpienia istotnych opóźnień po stronie Emitenta w produkcji gry, w określonych przypadkach i projektach wydawca ma prawo wypowiedzenia umowy produkcyjno-wydawniczej. Wykonanie przez wydawcę tego prawa na etapie produkcji gry mogłoby skutkować utratą przez Emitenta istotnego źródła przychodów ze sprzedaży.

Jednocześnie każdorazowo przełożenie premiery może również negatywnie wpłynąć na wizerunek Spółki jako dewelopera oraz zainteresowanie grą.

W branży gier w zależności od skali projektu oraz stopnia złożoności danej gry, przesunięcia premier mogą wynosić od kilku dni, w przypadku mniejszych produkcji, do nawet kilku lat w przypadku gier wysokobudżetowych. W przeszłości miały miejsce już przypadki, w których Emitent zmuszony był przekładać zaplanowany termin premiery (np. gry „*The Medium*”, której premiera została przełożona z 10 grudnia 2020 r. na dzień 28 stycznia 2021 r. tj. o 49 dni). Emitent nie może w sposób definitywny wykluczyć, że którakolwiek z produkowanych gier nie zostanie wydana w zaplanowanym terminie. Proces finalnego naprawiania błędów (*bug fixing*) oraz sprawdzania prawidłowości dostosowania gry do poszczególnych platform dystrybucji i sprawdzania poprawności gry pod względem funkcjonalnym i lokalizacyjnym jest procesem wieloetapowym i niejednokrotnie może wpływać na termin finalnego oddania produktu graczom.

Jednocześnie Emitent nie może wykluczyć opóźnienia premiery którejkolwiek z gier ze względu na czynniki zewnętrzne i niezależne od działań Spółki czy też wydawców. Wśród takich przypadków można wymienić m.in. zdarzenia takie jak globalne awarie platform dystrybucji cyfrowej uniemożliwiający wydanie gry lub ograniczenia związane z możliwością certyfikacji gier na poszczególnych platformach dystrybucyjnych.

W ocenie Emitenta istotność opisanego ryzyka jest wysoka, natomiast prawdopodobieństwo przesunięcia harmonogramów produkcji, a w konsekwencji premiery poszczególnych tytułów jest średnie. Ocena ta wynika z szeregu różnych czynników, zarówno zależnych, jak i niezależnych od Emitenta, które mogą spowodować opóźnienie harmonogramu produkcji, a których Emitent nie jest w stanie wyeliminować lub się od nich uniezależnić. Emitent posiada 15-letnie doświadczenie w produkcji gier oraz zatrudnia pracowników, którzy mają często ponad 20-letnie doświadczenie zarówno w obszarze produkcji gier jak i działalności wydawniczej. Wystarczające zasoby ludzkie i operacyjne pozwalają na zorganizowanie pracy w sposób zapewniający dochowanie terminów produkcyjnych. Należy przy tym podkreślić, że w wielu sytuacjach zbyt wczesne wydanie niedopracowanej gry powoduje, że produkcje już na starcie są źle odbierane przez graczy, co w istotnym stopniu zniechęca kolejnych do kupienia tytułu, a w konsekwencji zmniejsza potencjalne wpływy ze sprzedaży. Doświadczenia rynkowe pokazują, że w wielu przypadkach uzasadnione przełożenie premiery danego tytułu spotyka się ze zrozumieniem społeczności graczy. Materializacja przedmiotowego ryzyka może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane przychody i wyniki finansowe Spółki, a w efekcie również na cenę Akcji.

Ryzyko związane z rolą Piotra Babieno w Spółce

Prezesem Zarządu oraz jednocześnie istotnym akcjonariuszem Spółki jest Piotr Babieno, który na Datę Prospektu posiada 2.735.667 akcji Spółki stanowiących 14,17% udziału w kapitale zakładowym oraz 14,17% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Piotr Babieno zaangażowany jest w procesy kreatywne i jakościowe związane z produkcją poszczególnych tytułów. W procesie produkcyjnym Piotr Babieno pozostawia dużą elastyczność producentom i dyrektorom produkcji, natomiast wytycza ogólne kierunki, w którym dany produkt powinien zmierzać. Jednocześnie, Piotr Babieno jest kluczową osobą w kontekście kreowania strategii rozwoju Emitenta oraz pozyskiwania nowych partnerów, posiada on unikalną wiedzę o działalności operacyjnej i strategicznej oraz wizję rozwoju Emitenta oraz Grupy.

Ze względu na rolę Piotra Babieno w podejmowaniu decyzji zarządczych i w kreowaniu długoterminowej strategii Emitenta istnieje ryzyko, że w razie czasowej przedłużającej się niemożności wykonywania przez niego funkcji Prezesa Zarządu, spowodowanej na przykład chorobą lub wypadkami losowymi, w długim terminie działalność Emitenta może ulec istotnemu zakłóceniu. Należy przy tym podkreślić, że w dotychczasowej historii Spółki opisane okoliczności nie miały miejsca. W przypadku krótkoterminowej nieobecności Piotra Babieno, ciągłość operacyjna Spółki nie jest zagrożona.

W sytuacji niemożności wykonywania przez Piotra Babieno funkcji Prezesa Zarządu, przyjęta przez Spółkę długoterminowa strategia umożliwia kontynuowanie realizacji obranego kierunku rozwoju.

W ocenie Emitenta istotność opisanego ryzyka jest wysoka, natomiast prawdopodobieństwo wystąpienia długotrwałej niezdolności do wykonywania przez Piotra Babieno funkcji Prezesa Zarządu jest średnie. Materializacja przedmiotowego ryzyka w perspektywie długoterminowej może negatywnie wpłynąć na stabilność Emitenta jako organizacji oraz jego rynkową pozycję, co w konsekwencji będzie miało istotny wpływ na uzyskiwane przychody i wyniki finansowe Spółki, a w efekcie również na cenę Akcji.

Ryzyko kursowe

Emitent ponosi większość kosztów w PLN, jednocześnie niemal całość generowanych przychodów ze sprzedaży realizowana jest w walutach obcych. Wobec powyższego czynnikiem ryzyka, z jakim Spółka ma do czynienia, jest ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych. Ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany PLN w stosunku do USD, ponieważ transakcje w tej walucie mają najistotniejszy wkład w strukturę przychodów ze sprzedaży Spółki. W okresach pierwszego półrocza 2023 r. oraz 2022 r., a także w pełnych latach obrotowych 2021-2022, przychody ze sprzedaży w USD wyniosły odpowiednio w przeliczeniu na PLN 52 524 tys. PLN (I pół. 2023 r.), 29 353 tys. PLN (I pół. 2022 r.), 56.227 tys. PLN (2022 r.) oraz 68.973 tys. PLN (2021 r.). Przychody ze sprzedaży realizowane w USD stanowiły odpowiednio 98,3% (I pół. 2023 r.), 94,8% (I pół. 2022 r.), 96,6% (2022 r.) oraz 92,2% (2021 r.) udziału w przychodach ze sprzedaży Spółki w danych okresach.

Korzystne warunki dla Spółki występują w przypadku okresów wysokiego poziomu wymiany polskiej waluty na waluty, w których dokonywane są transakcje zakupu produktów/usług oferowanych przez Spółkę oraz w okresach utrzymywania się stałego poziomu wymiany waluty w dłuższym okresie. Umocnienie się złotego względem USD może zmniejszać wartość należności Spółki oraz zwiększać wartość jej zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Emitenta. Materializacja przedmiotowego ryzyka wystąpiła w okresie I półrocza 2023 r., w którym koszty finansowe stanowiące nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wyniosły 973 tys. zł.

Emitent stale monitoruje osiągnięty poziom przychodów w walutach obcych w odniesieniu do przewidywanych kosztów denominowanych w PLN, zmiany na rynku walutowym oraz korzysta z konsultacji z zewnętrznymi doradcami w zakresie minimalizacji niniejszego ryzyka. Emitent nie zawiera transakcji dotyczących bardziej złożonych instrumentów finansowych, takich jak opcje walutowe czy swapy. Ponadto Emitent prowadzi rachunki także w walutach obcych, a podczas dokonywania płatności za usługi, licencje i sprzęt z kontrahentami zagranicznymi rozlicza się także w walucie obcej, obniżając ekspozycję netto na ryzyko walutowe.

Prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka Emitent ocenia jako wysokie. W ostatnich latach notowano znaczące wahania kursów USD, można zatem założyć, że takie wahania będą występowały również w przyszłości. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią. Na Datę Prospektu Spółka nie identyfikuje ryzyka kursowego jako istotnego zagrożenia dla poziomu zakładanej rentowności działalności operacyjnej. Spółka posiada rezerwy pieniężne zabezpieczające realizację założonych projektów. Niemniej jednak istotne wahania kursów mogą mieć wpływ na generowane przez Emitenta wyniki finansowe oraz w pewnym stopniu na działalność Spółki, a tym samym na cenę Akcji.

Ryzyko niezrealizowania umów o dofinansowanie lub o finansowanie z dotacji i środków UE

W ramach działalności podstawowej Emitent prowadzi działalność badawczo-rozwojową w obszarze technologii i produkcji gier komputerowych. Opracowywane technologie realizowane są na własne potrzeby. Są to przede wszystkim innowacje procesowe, których celem jest m.in. podniesienie jakości gier Spółki oraz

optymalizacja kosztów i czasu produkcji. Technologie opracowywane są wyłącznie na własne potrzeby, co oznacza, że Spółka nie zamierza ich rynkowo komercjalizować. Działalność badawczo-rozwojowa realizowana jest ze środków własnych Emitenta oraz dotacji i dofinansowań ze środków unijnych. Realizacja projektu badawczo-rozwojowego realizowanego przy udziale środków unijnych wiąże się z wystąpieniem różnego rodzaju ryzyk (np. technologicznych), mających wpływ na jego poprawną realizację, osiągnięcie założonych celów oraz jego płynne finansowanie. W każdej z zawartych umów o dofinansowanie wskazane zostały warunki prawidłowej realizacji projektu oraz przypadki, w których instytucja finansująca może zakwestionować poprawność jego realizacji i/lub rozliczenia skutkujące rozwiązaniem umowy, przerwaniem realizacji oraz żądaniem zwrotu otrzymanych dotychczas środków wraz z odsetkami.

W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia sytuacji zakwestionowania poniesionych przez Emitenta wydatków na realizację danego projektu B+R, które oznaczałoby brak refundacji poniesionych kosztów lub zwrotu otrzymanego już dofinansowania. Mogłoby to wówczas negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową Emitenta oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Dotychczas wystąpiły jedynie nieliczne, nieistotne kwotowo przypadki, kiedy Emitent z przyczyn od niego niezależnych nie był w stanie zrealizować wszystkich zadań, które były przewidziane zgodnie z planem realizacji danego projektu opisanego w umowie o dofinansowanie. W związku z powyższym wydatki założone w budżecie projektu na ww. zadanie nie zostały wykorzystane, co w efekcie wpłynęło na mniejszą kwotę uzyskanego dofinansowania. Miejsce miały również sytuacje, gdy w związku z nieprawidłowością w procedurze formalnej np. zbyt krótki termin składania ofert w opublikowanym zapytaniu ofertowym, Emitent zobowiązany był do pomniejszenia wydatków kwalifikowanych i zwrotu środków. Przy czym sytuacje te nie były istotne dla przebiegu i realizacji projektów ani istotne wartościowo.

Co więcej, istnieje ryzyko wpływu określonej polityki państwa, która może doprowadzić do wstrzymania wpływu środków z Unii Europejskiej, co przekłada się na opóźnienia w wypłatach środków dla beneficjentów, brak przejrzystych zasad i możliwe rozwiązanie umów o dofinansowania. Dodatkowo, działania instytucji przyznających i rozliczających umowy o dofinansowania mogą budzić wątpliwości co do zgodności prowadzonych przez nich procesów z przyjętymi zasadami i skutkować podejmowaniem wobec nich kontroli mających przełożenie na opóźnienia w procedowaniu umów o dofinansowania oraz wypłaty środków.

W ocenie Emitenta istotność przedmiotowego ryzyka jest średnia, zaś prawdopodobieństwo niezrealizowania warunków określonych w zawartych umowach o dofinansowanie - niskie. Emitent posiada duże doświadczenie zarówno w samym pozyskiwaniu dofinansowań, jak i późniejszej realizacji i rozliczeniu finansowym projektu.

Niemniej jednak nie należy wykluczać materializacji niniejszego ryzyka, gdyż mogłoby ono mieć negatywny wpływ na możliwość pozyskiwania przez Emitenta kolejnych dotacji ze środków UE, co w konsekwencji miałyby istotny wpływ na uzyskiwane pozostałe przychody operacyjne i wyniki finansowe Spółki, a w efekcie również na cenę Akcji.

Ryzyko związane z utratą kadry menedżerskiej oraz utratą, brakiem lub ograniczoną możliwością pozyskania wykwalifikowanych pracowników i współpracowników spowodowana utrzymującym się na rynku zapotrzebowaniem na specjalistów z branży gier

W związku z utrzymującym się od wielu lat w sektorze produkcji gier zapotrzebowaniem na specjalistów, Spółka może być narażona na ryzyko związane z utratą, brakiem, czy trudnościami pozyskania nowych pracowników lub współpracowników. W konsekwencji mogłoby to wpłynąć na możliwość realizacji strategii rozwoju i tym samym niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną przez nią działalność operacyjną, sytuację finansową oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Na rynku globalnym występuje duża konkurencja w zakresie pozyskiwania specjalistów oraz wykwalifikowanego personelu, w tym kluczowej kadry menadżerskiej. Taka konkurencja może w konsekwencji prowadzić do wzrostu kosztów osobowych Emitenta oraz utrudnić możliwość zatrudniania i motywowania posiadanego zespołu osobowego. Istotnym zagrożeniem jest również tendencja pozyskiwania wykwalifikowanych pracowników z Polski przez konkurentów z rynków zagranicznych. W związku z powyższym, Emitent może być narażony na ryzyko odejścia kluczowych menadżerów oraz specjalistów, których w odpowiednim czasie, może nie być w stanie zastąpić nowymi osobami o podobnych kompetencjach i doświadczeniu. W historii Emitenta występowały okresy, w których fluktuacja kadr była wysoka. Od 2021 r. fluktuacja kadr w Spółce utrzymuje się jednak na niskim lub średnim poziomie.

Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką. Na Datę Prospektu, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ w opinii Emitenta liczba pracowników i współpracowników Spółki pozwala na zapewnienie ciągłości działania nawet w sytuacji dalszego pogorszenia pozycji pracodawców na rynku pracy. Spółka posiada jasny kierunek działania i rozwoju, unikalne DNA wyróżniające ją na tle branży gier i na każdym kroku swojej działalności operacyjnej stawia na zapewnienie poczucia bezpieczeństwa swoim pracownikom oraz współpracownikom. Jednym z podstawowych filarów działalności Spółki jest kreowanie przyjaznego środowiska pracy. Emitent stawia na zespół jako najważniejszą wartość firmy.

W celu dodatkowego minimalizowania ryzyka, Emitent wprowadzał dla pracowników i współpracowników programy motywacyjne, których celem jest docenienie pracy i zwiększenie zaangażowania danej osoby w działalność Emitenta. Niemniej jednak nie należy wykluczać materializacji niniejszego ryzyka, gdyż mogłoby ono mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Spółki, a w efekcie również na cenę Akcji.

Ryzyko wynikające z korzystania z technologii podmiotów trzecich

W ramach prowadzonej działalności Emitent wykorzystuje technologie pochodzące od podmiotów zewnętrznych. Możliwość wykorzystania takich technologii uwarunkowana jest uzyskaniem stosownej licencji od jej twórców oraz trwaniem tej licencji przez cały okres dystrybucji gry.

W produkcji gier Spółka wykorzystuje m.in. technologię (silnik) Unreal Engine licencjonowany od Epic Games, Inc. Unreal Engine jest jednym z najpopularniejszych silników gier komputerowych, czyli programem komputerowym dedykowanym zespołom produkcyjnym gier wideo tworzonych na różne platformy dystrybucji. Emitent nie może wykluczyć, że w przyszłości zaistnieją niezależne od Emitenta zdarzenia, których efektem będzie przerwanie współpracy z dostawcą technologii lub zmiana warunków tej współpracy na niekorzyść Emitenta. Do zaistnienia takich zdarzeń może dojść m.in. na skutek (i) niewywiązywania się lub nienależytego wywiązania się z postanowień umownych, (ii) zmiany ogólnych warunków umowy, (iii) siły wyższej. Z technicznego punktu widzenia zastosowanie technologii innego producenta (zmiana technologii), jest skomplikowane i wymaga znaczących nakładów finansowych w tym odpowiednio wyszkolonej kadry. Wobec powyższego potencjalne wypowiedzenie umowy przez danego dostawcę technologii może spowodować, że produkowana gra nie zostanie ukończona bądź znacząco wydłuży się okres jej produkcji. Jednocześnie w przypadku tytułów ukończonych i dostępnych w sprzedaży, wypowiedzenie licencji może spowodować uniemożliwienie dalszej dystrybucji gier. Materializacja wskazanego ryzyka może mieć negatywny wpływ na reputację Emitenta oraz osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Celem zredukowania stopnia tego ryzyka, Emitent nawiązuje długotrwałe relacje ze swoimi partnerami, w tym z Epic Games, a także w sposób należyty wykonuje wszystkie zobowiązania i przestrzega warunków umów z dostawcami technologii. Ponadto, Spółka jest otwarta na inne możliwości technologiczne i monitoruje rynek w tym zakresie. Istotność opisanego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, z uwagi m.in. na fakt, że wszystkie gry Emitenta produkowane są z wykorzystaniem technologii podmiotów trzecich. Emitent ocenia jako niskie prawdopodobieństwo materializacji ryzyka, gdyż jego materializacja jest prawdopodobna tylko w przypadku wystąpienia nieoczekiwanych zdarzeń (siły wyższej) bądź przyczyn powstałych ze strony dostawcy silnika.

Przedmiotowe ryzyko w dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiło, niemniej jednak nie należy wykluczać materializacji niniejszego ryzyka w przyszłości, gdyż mogłoby ono mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Spółki, a w efekcie również na cenę Akcji.

Ryzyko zmiany trendów na rynku gier

Rynek gier komputerowych cechuje się niską przewidywalnością. Ewoluuje w korelacji z rosnącą liczbą graczy korzystających z poszczególnych platform, wchodzeniem na rynek nowych pokoleń graczy oraz kształtowany jest przez trendy konsumenckie. W związku z postępem technologicznym oraz dynamicznie rozwijającą się branżą gamingową, istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które dotychczasowe produkty Emitenta nie będą się wpisywać.

Nowy produkt Emitenta, stworzony z myślą o dotychczasowych preferencjach konsumentów, może nie zostać dobrze przyjęty ze względu na nagłą zmianę trendów. Niska przewidywalność rynku, na którym działa Emitent, może również spowodować, że wysoko innowacyjny produkt Emitenta, nie trafi w gusta konsumentów.

Emitent widzi możliwość wystąpienia zmian w trendach technologicznych. Spółka koncentruje swoją działalność w branży, na którą duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Opóźnienia w dostarczaniu innowacyjnych rozwiązań przez Spółkę mogą wpłynąć na sukces projektów. Spółka dostrzega możliwość zmiany trendów technologicznych, szczególnie mając na uwadze min. szybki rozwój technologii AI (sztucznej inteligencji).

Pomimo monitorowania działań podmiotów konkurencyjnych oraz analizy najnowszych badań naukowych przez Emitenta, wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że nowe gry lub dodatki, ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć (m.in. upodobania klientów, nowsze technologie stworzone przez spółki konkurencyjne lub moda na dany produkt), nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry/dodatku lub na uzyskanie dobrego wyniku finansowego.

W związku z ograniczoną przewidywalnością sukcesu rynkowego produktów Emitenta, zabezpieczenie przed opisywanym ryzykiem jest dla Emitenta utrudnione. W celu ochrony przed materializacją ryzyka, Emitent bada rynek, prowadzi działania promujące swoją markę, analizuje trendy rynkowe oraz upodobania grupy docelowej odbiorców gier Spółki w celu zwiększenia szans na sukces rynkowy danego produktu. Dodatkowo Spółka rozpoznaje rynek gier za pomocą badań rynkowych i oraz wspomaga się szeregiem wskaźników i danych udostępnianych przez poszczególne platformy dystrybucyjne, dzięki którym można wstępnie oszacować zainteresowanie produktem. Spółka zamierza również eksplorować nowe innowacyjne mechaniki i tematyki wprowadzanych gier i dodatków, jednak do momentu wprowadzenia danego produktu Emitenta na rynek, nie sposób przewidzieć jego sukcesu.

Spółka dostrzega, jak zmieniają się trendy na rynku gier od początku swojej działalności. Postęp technologiczny oraz zmieniające się upodobania graczy sprawiają, że obecne trendy są istotnie różne od tych sprzed kilku lat. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez bieżące śledzenie trendów panujących w branży, organizację badań jakościowych, zbieranie opinii graczy oraz partnerów Spółki. Dodatkowo Spółka wspomaga się szeregiem wskaźników i danych udostępnianych przez poszczególne platformy dystrybucyjne, dzięki którym można wstępnie oszacować zainteresowanie produktem. Wszystkie te działania są wartościowym źródłem informacji zwrotnych na temat powstających tytułów oraz panujących trendów na rynku gier.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, ponieważ pomimo realizacji projektów z dochowaniem najwyższej staranności, całkowite zabezpieczenie przed opisywanym ryzykiem jest dla

Emitenta znacząco utrudnione. Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako wysokie. Materializacja opisywanego ryzyka może znacząco ograniczyć grono odbiorców gry i dodatków Emitenta, w tym spowodować odpływ części dotychczasowych odbiorców Spółki oraz negatywnie wpłynąć na reputację rynkową Emitenta, co w konsekwencji będzie miało istotny wpływ na uzyskiwane przychody i wyniki finansowe Spółki, a w efekcie na cenę Akcji.

Ryzyko nieosiągnięcia celów założonych w strategii rozwoju

W dniu 7 marca 2023 r. Spółka oficjalnie zaprezentowała Plan Strategiczny na lata 2023–2027 („Plan Strategiczny”), który formalnie został przyjęty przez Zarząd oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki. Zgodnie z Planem Strategicznym do 2027 r. Emitent planuje zostać światowym liderem horroru, jako całego gatunku. Dotychczas Spółka skupiała się przede wszystkim na pokazaniu wyjątkowej historii przez tzw. „environmental storytelling”. W przyszłych produkcjach celem Emitenta jest uwypuklenie elementów akcji na pierwszym planie, co w ocenie Spółki pozwoli znacząco zwiększyć potencjał sprzedażowy produkowanych gier oraz jeszcze bardziej pogłębi immersję graczy (tj. zanurzenie się w wirtualnym świecie). Długoterminowym celem Planu Strategicznego jest osiągnięcie pozycji najlepszego „horror house”. W praktyce oznacza to wyjście również poza obszar gier wideo, poprzez rozszerzenie katalogu własnych działań na innych polach eksploatacji takich jak realizację produkcji filmowych, telewizyjnych, czy tworzenie gier planszowych. Emitent chce nawiązywać kontakty z podmiotami o odpowiednim doświadczeniu w tych obszarach popkultury. Droga do realizacji celu określonego w Planie Strategicznym oparta będzie na trzech głównych filarach zakładających: i) samodoskonalenie się w produkcji psychologicznych survival horrorów ; ii) ekspansję na zasadach współpracy (obejmującą nie tylko partnerstwo, ale także inwestycje w podmioty będące komplementarnymi dla planów Emitenta); iii) oparcie gier na unikalnym DNA zespołu oraz uwolnienie potencjału twórczego pracowników. Działania strategiczne w założeniu mają zmierzać do osiągnięcia wysoce stabilnej sytuacji finansowej oraz ugruntowania pozycji rynkowej marki Bloomber Team na globalnym rynku gier zarówno w odniesieniu do odbiorcy końcowego, jak i potencjalnych inwestorów branżowych. Szczegóły dotyczące Planu Strategicznego zostały przedstawione w punkcie 6.4 „Strategia i cele”.

Należy mieć na uwadze, że Emitent działa na rynku, który w znacznym stopniu obarczony jest ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności. Z uwagi na zdarzenia niezależne od Spółki, szczególnie natury prawnej, finansowej czy organizacyjnej, Emitent może mieć trudności ze zrealizowaniem poszczególnych założeń Planu Strategicznego, a w konsekwencji może nie osiągnąć wyznaczonych celów. Wśród największych ograniczeń, które mogą wpłynąć na brak osiągnięcia celów Planu Strategicznego jest dotychczasowa specjalizacja Spółki w produkcji gier, których gatunek można określić jako niszowy. Nie można wykluczyć, że rozszerzenie kompetencji produkcyjnych Spółki i wyjście poza obszar gatunkowy horroru psychologicznego, będzie trudniejsze niż pierwotnie zakładano z uwagi na większą konkurencyjność gier dostępnych na rynku produkowanych przez inne studia. Jednocześnie należy mieć na uwadze, że w procesie wchodzenia na rynek produkcji filmowych, telewizyjnych, czy gier planszowych bariery wejścia mogą okazać się zbyt wysokie, a brak odpowiednio doświadczenia Spółki w tych obszarach może skutkować tym, że planowane projekty nie zostaną zrealizowane lub zostaną zrealizowaną w stopniu nie gwarantującym osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Podobna sytuacja może mieć miejsce w przypadku przejęć innych podmiotów w branży, w sytuacji w której dokonane inwestycje okażą się nierentowne. Powyższe może spowodować, że Spółka będzie musiała ponieść nieplanowane nakłady finansowe i być może dostosować lub zmienić swoje cele i kierunki rozwoju. Wówczas Emitent może zrezygnować z realizacji części założeń Planu Strategicznego, a w skrajnie negatywnym scenariuszu nawet całkowicie odstąpić od jego realizacji, co będzie równoznaczne z nie osiągnięciem wyznaczonych celów. Należy przy tym podkreślić, że z uwagi na początkowy etap realizacji Planu Strategicznego na lata 2023-2027 przedmiotowe ryzyko dotychczas się nie zmaterializowało.

W ocenie Emitenta istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia są niskie. Spółka posiada kompetencje, zasoby kapitałowe oraz odpowiednie relacje z

partnerami biznesowymi, by wypełnić postawione przed nią cele rozwojowe. Gdyby jednak realizacja Planu Strategicznego okazała się niemożliwa w zakładanym horyzoncie czasowym, wówczas sytuacja taka mogłaby mieć niekorzystny wpływ na wizerunek Emitenta, zmniejszyć zaufanie inwestorów do Spółki, a w konsekwencji wpłynąć na perspektywy, działalność, przychody, wyniki oraz, pośrednio poprzez zmniejszenie poziomu przychodów lub zwiększenie poziomu kosztów, również na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z nieuprawnionym wykorzystaniem oprogramowania open source w grze

Skutkiem nieuprawnionego wykorzystania oprogramowania typu open source w grze, może być utrata możliwości nieograniczonego korzystania z tworzonej gry, co w konsekwencji może spowodować naruszenie umów z wydawcami, dystrybutorami lub podmiotami wykonującymi portowanie gier na zlecenie Emitenta. Na podstawie umów, które Emitent zawiera z tymi podmiotami, Emitent ponosi odpowiedzialność gwarancyjną (odpowiedzialność niezależną od winy) za to, że produkty które przekazuje wydawcom, dystrybutorom lub podmiotom wykonującym portowanie gier na jego zlecenie, nie będą naruszały praw osób trzecich. W razie naruszenia tych postanowień umownych, Emitent może ponieść odpowiedzialność odszkodowawczą. W skrajnych przypadkach, dystrybutorzy lub wydawcy mogą zdecydować się na rozwiązanie umowy z Emitentem, co może skutkować utratą przewidywanych przychodów oraz negatywnie wpłynąć na renomę Emitenta, jego perspektywy i przyszłą działalność.

W umowach z pracownikami, współpracownikami, zleceniobiorcami oraz podwykonawcami Emitent zobowiązuje personel oraz podwykonawców do niekorzystania z przedmiotów własności intelektualnej podmiotów trzecich. W stosunku do oprogramowania open source - Emitent pozwala swoim współpracownikom, zleceniobiorcom i podwykonawcom na korzystanie z oprogramowania open source tylko za pisemną zgodą Emitenta, dzięki czemu ogranicza możliwość podniesienia zarzutu naruszenia praw ze strony licencjodawców tego oprogramowania. Emitent nie ma jednak pewności, czy będzie w stanie uniknąć naruszeń w tym zakresie. Przedmiotowe ryzyko nie zmaterializowało się w dotychczasowej historii działalności Emitenta.

Należy podkreślić, że do czasu niniejszego Prospektu Emitent nie był stroną sporów sądowych w zakresie naruszenia praw własności intelektualnej.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, a istotność jako wysoką. Nie należy jednak wykluczać materializacji niniejszego ryzyka, gdyż mogłoby ono mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, a w efekcie również na cenę Akcji.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży gier

Dostrzegane przez Spółkę zjawisko pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej wśród producentów gier objawia się w postaci redukcji zatrudnienia wśród deweloperów i wydawców oraz w postaci istotnego ograniczenia budżetów produkcyjnych wielu tytułów. Równocześnie pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej większych podmiotów w branży, w istotnym stopniu wpływa na mniejsze studia deweloperskie, które świadczą usługi podwykonawców. Powyższe przekłada się na problemy deweloperów w utrzymaniu zespołów produkcyjnych i prowadzi do zamykania studiów deweloperskich.

Konsekwencją obecnego stanu rzeczy jest rynkowa niepewność w pozyskiwaniu nowych źródeł finansowania projektów wśród deweloperów. W przypadku współpracy z podwykonawcami istnieje potencjalne ryzyko że w sytuacji w której u podwykonawcy wystąpią wewnętrzne trudności o charakterze finansowo-ekonomicznym, potencjalnie mogą one rzutować na realizację zleconych mu prac. Z perspektywy Spółki jako zleceniodawcy może to skutkować znacznym opóźnieniem i koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów kapitałowych na dany projekt. W skrajnie negatywnym scenariuszu Emitent może być zmuszony do rozwiązania umowy i zakończenia współpracy z danym podwykonawcą oraz znalezienia

nowego podmiotu, który przejąłby realizację projektu, bądź w przypadku braku możliwości kontynuacji prac, Spółka może być zmuszona zamknąć dany projekt.

W ocenie Emitenta nie można wykluczyć, że koniunktura w branży spowolni jeszcze bardziej, a sama branża deweloperów i wydawców gier będzie borykała się z jeszcze większymi trudnościami. Należy wziąć pod uwagę, iż Spółka nie ma wpływu na czynniki kształtujące koniunkturę w branży, która to pośrednio może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Przedmiotowe ryzyko nie zmaterializowało się w dotychczasowej historii działalności Spółki. Emitent mityguje to ryzyko poprzez nawiązywanie współpracy ze sprawdzonymi podwykonawcami, którzy posiadają doświadczenie oraz odpowiedni zespół specjalistów. Prawdopodobieństwo wystąpienia przedmiotowego ryzyka oraz jego istotność Emitent ocenia jako średnie. Nie należy jednak wykluczać materializacji niniejszego ryzyka, gdyż mogłoby ono mieć negatywny wpływ na sytuację operacyjną i finansową Spółki, a w efekcie również na cenę Akcji.

Ryzyko wystąpienia zjawiska review bombing

Review bombing (po polsku dosłownie „bombardowanie recenzjami”) to przybierające w ostatnich latach na sile zjawisko nieczystych działań konkurencyjnych w internecie, polegające na masowym wystawianiu negatywnych ocen danemu tytułowi w serwisach zawierających opinie klientów oraz komentarzy na forach branżowych. Review bombing może występować zarówno przed, jak i po premierze danej gry (zjawisko może dotyczyć również produkcji np. w branży filmowej czy telewizyjnej). Celem tych działań jest przede wszystkim obniżenie średniej ocen, a co za tym idzie - zdyskredytowanie tytułu w oczach innych potencjalnych odbiorców oraz zniechęcenie nowych graczy do zakupu gry.

W praktyce motywy kierujące osobami uczestniczącymi w review bombing stanowią katalog otwarty. Wśród najczęściej występujących można wymienić nieuczciwą konkurencję, a także motywy ideologiczne, polityczne, czy też ekonomiczne. W branży gier w większości przypadków review bombing jest formą zorganizowanego działania społeczności graczy w złej intencji przeciw konwencjom lub rozwiązaniom przyjętym przez deweloperów w danym tytule. Najczęściej dzieje się tak przy dużych produkcjach, które wywołują najwięcej emocji u odbiorców. Działania te mogą mieć długofalowy negatywny wpływ na odbiór danego dewelopera, który może zostać pominięty przez znaczną część społeczności, która została zniechęcona negatywnymi opiniami, a która potencjalnie kupiłaby grę gdyby złe opinie nie wystąpiły z taką intensywnością i w takiej skali. Dodatkowo opisane działania mogą być ukierunkowane nie na samą grę Spółki, lecz poprzez komentarze dotyczące gier także na samą Spółkę, w celu wpłynięcia na cenę notowanych Akcji Spółki.

Przedmiotowe ryzyko nie zmaterializowało się w dotychczasowej historii działalności Spółki. W ocenie Emitenta, nie należy wykluczać sytuacji, w której tytuły Emitenta, bądź sama Spółka stanie się przedmiotem ataków ze strony nierzetelnych recenzentów, którzy będą kierowali się złymi intencjami wyrządzenia Emitentowi szkody wizerunkowej czy nawet finansowej, co w konsekwencji może wpłynąć negatywnie na odbiór Spółki wśród społeczności graczy, sprzedaż danego tytułu, a nawet na pogorszenie relacji biznesowych z partnerami.

Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnie. Na Datę Prospektu, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie. Wystąpienie zjawiska review bombing może negatywnie wpłynąć na przyszłą sytuację finansową Spółki, a w efekcie również na cenę Akcji.

Ryzyko podejmowania w produkcjach Emitenta tematów wrażliwych

W swoich produkcjach Emitent stawia nacisk na tematy, które przekazują istotne i znaczące dla społeczności wartości. Tworząc je Spółka akcentuje atmosferę, napięcie i elementy rozgrywki oparte na psychologicznych aspektach strachu (który w odpowiedniej dawce wpływa pozytywnie na organizm), dzięki czemu wspiera

graczy w pokonywaniu rzeczywistego lęku (który w przeciwności do krótkotrwałego strachu jest stanem długotrwałym i oddziaływującym destrukcyjnie na organizm człowieka). Emitent wybrał gatunek horroru jako swoją specjalizację ze względu na największą immersję, która pozwala osiągnąć element catharsis. Realizując swoje projekty Emitent trafia do wymagającego odbiorcy, dla którego strach jest elementem głębszego procesu poznawczego i który pozwala przygotować mu się na to, co niespodziewane.

Wśród potencjalnych graczy mogą znaleźć się osoby, dla których gatunek horroru nie jest pierwszym wyborem, a które wskutek zagrania w gry Spółki odczuwają dyskomfort ze względu na poruszaną w grach tematykę o podłożu psychologicznym. To samo może dotyczyć osób posiadających mniej lat niż określona kategoria wiekowa danego tytułu. Jednocześnie nie należy wykluczać sytuacji, że produkcje Emitenta trafiają do osób borykających się z różnymi problemami o podłożu zdrowotnym, w przypadku których strach, atmosfera grozy i napięcie przekazywane w grach Spółki, wywołają w organizmie niepożądane skutki i pośrednio przyczynią się do pogorszenia ich stanu zdrowotnego.

Gry Emitenta trafiają do graczy pochodzących z różnych części świata, kultur, społeczności. Istnieje możliwość, że nieintencjonalnie, z powodu różnic kulturowych, Emitent narazi się na ryzyko, iż gracz grający w jego gry, poczuje się urażony treścią i sposobem ich prezentowania.

W praktyce Emitent ma bardzo ograniczony wpływ na to, kto jest ostatecznym nabywcą jego gier, jak również nie da się przewidzieć, jak ludzki organizm nieprzygotowany lub nieprzyzwyczajony do uczucia strachu i napięcia zareaguje w przypadku tej formuły rozrywki oferowanej przez Spółkę. Wydając swoje tytuły Spółka stara się w jasny sposób formułować przekaz marketingowy określający cechy poszczególnych produkcji, co powinno pośrednio profilować potencjalne grono odbiorców oraz jednocześnie mitygować ryzyko, że gra trafi do odbiorcy, który nie jest oswojony z gatunkiem horroru.

Przedmiotowe ryzyko zmaterializowało się w dotychczasowej historii działalności Spółki w pojedynczych przypadkach na niewielką skalę i objawiło się w postaci negatywnych komentarzy na platformach takich jak Twitter oraz serwisie YouTube w odniesieniu do jednej z gier Emitenta, zarzucających Spółce używanie tematyki zdrowia psychicznego w grach w sposób mało delikatny i nie w pełni wspierający osoby cierpiące na schorzenia o naturze zaburzeń psychicznych.

Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysokie. Na Datę Prospektu, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie. Wystąpienie sytuacji, w której odbiorca gry Spółki odczułby negatywne konsekwencje zdrowotne wynikające pośrednio ze zgromadzenia złych doświadczeń w grze, mogłoby negatywnie wpłynąć wizerunkowo na Spółkę, a w efekcie również na cenę Akcji.

Ryzyko dokonania czynu niezgodnego z prawem pod wpływem gry Emitenta

Gry komputerowe stały się nieodłącznym elementem kultury współczesnej, przyciągając graczy z różnych grup wiekowych. Wraz z ich rosnącą popularnością, w przestrzeni publicznej pojawiają się pytania dotyczące wpływu gier na psychikę i rozwój. Wśród czynników pozytywnie wpływających na organizm najczęściej wymienia się:

- rozwój umiejętności poznawczych (poprzez rozwiązywanie zadań, analizowanie sytuacji i planowanie kolejnych kroków),
- redukcja stresu (jako forma relaksu i odpoczynku od pracy),
- wspieranie zdrowia emocjonalnego (poprzez rozwijanie empatii, wyobraźni czy umiejętności radzenia sobie z trudnymi sytuacjami).

Jednocześnie wśród czynników negatywnie wpływających na organizm wymienia się:

- uzależnienie, które może prowadzić do negatywnych konsekwencji, takich jak izolacja społeczna, brak aktywności fizycznej, problemy ze snem czy nawet zaburzenia psychiczne,
- cyberprzemoc (zastraszenia, upokarzanie czy szkalowania w Internecie, co może prowadzić do poważnych problemów psychicznych, takich jak depresja, lęk czy nawet myśli samobójcze),
- agresję i przemoc, które mogą wywoływać czyny niezgodne z prawem.

Biorąc pod uwagę specjalizację Emitenta w grach z gatunku horror oraz tematykę produkowanych gier, nie należy wykluczać sytuacji, w której gracz będąc pod wpływem gry Emitenta dokona czynów niezgodnych z prawem np. zastraszając i szkalując innych w Internecie lub dokonując aktów agresji i przemocy. Do zdarzeń takich należy również zaliczyć czyny o charakterze kryminalnym. Spółka nie posiada informacji, aby w dotychczasowej historii którakolwiek z gier Emitenta zainspirowała kogokolwiek do tego typu działań. Należy mieć na uwadze, że gry Emitenta docierają do odbiorców na całym świecie, w tym również do krajów, w których takie zdarzenia miały miejsce, stąd w ocenie Zarządu Spółki nie można wykluczać, że taka sytuacja może się wydarzyć.

Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnie. Na Datę Prospektu, Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie. Wystąpienie sytuacji, w której gracz pod wpływem gry Emitenta dokonałby czynu niezgodnego z prawem, mogłoby negatywnie wpłynąć wizerunkowo na Spółkę, a w efekcie również na cenę Akcji.

1.2. CZYNNIKI RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Ryzyko związane z obrotem Akcjami Emitenta

W dniu 27 czerwca 2011 r. Emitent zadebiutował w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Od tamtej pory Akcje Spółki są przedmiotem obrotu na tym rynku. Na podstawie prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym).

Zgodnie z §3 ust. 1 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile: 1) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; 2) ich zbywalność nie jest ograniczona; 3) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne. Zgodnie z § 3a ust. 1 i 2 Regulaminu GPW, dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami może być prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Zarząd GPW dokonuje oceny, o której mowa w ust. 1, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 5 Rozporządzenia 2017/568.

Zgodnie z Rozporządzeniem 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. Przy dokonywaniu oceny, czy zbywalnym papierem wartościowym można prowadzić obrót w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, rynek regulowany bierze pod uwagę informacje, które należy opracować zgodnie z przepisami Dyrektywy 2003/71/WE, lub informacje, które zostały udostępnione publicznie w inny sposób, np. historyczne informacje finansowe, informacje o emitencie, informacje na temat całokształtu działalności gospodarczej a także publiczną dystrybucję tych akcji. Zbywalny papier wartościowy, który jest oficjalnie notowany na giełdzie zgodnie z Dyrektywą 2001/34/WE i którego notowania nie zostały zawieszane,

uznaje się za swobodnie zbywalny i dający możliwość prowadzenia obrotu w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny.

Z kolei zgodnie z §1 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań, rynek oficjalnych notowań zapewnia, aby do obrotu na tym rynku dopuszczone były akcje wyłącznie spełniające 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, zwanym dalej "wnioskiem"; 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 euro; 5) w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Nie da się przewidzieć, jak będą zachowywały się notowania Akcji po ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym GPW. Płynność Akcji oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że co do zasady płynność instrumentów finansowych dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym jest wyższa, niż w przypadku alternatywnego systemu obrotu NewConnect. Jednocześnie należy przy tym podkreślić istotne różnice w strukturze obrotów na GPW. W I połowie 2023 r. największy udział w obrotach na Rynku Głównym GPW mieli inwestorzy zagraniczni – ich udział wyniósł 65%. Jednocześnie krajowi inwestorzy instytucjonalni oraz krajowi inwestorzy indywidualni odpowiadali odpowiednio za 18% i 17% obrotów. W przypadku rynku NewConnect dominującą rolę odgrywają krajowi inwestorzy indywidualni z udziałem w obrotach na poziomie 85%. Udział krajowych inwestorów instytucjonalnych oraz inwestorów zagranicznych w I połowie 2023 r. wyniósł odpowiednio 9% oraz 6%. Z założenia większa obecność inwestorów instytucjonalnych i zagranicznych na Rynku Głównym GPW, powinna korzystnie wpływać na stabilność kursu notowań. Niemniej jednak, nie można w żaden sposób przewidzieć w jaki sposób zmiana rynku notowań wpłynie na kurs Akcji Spółki. Należy mieć na uwadze, że cena akcji może być kształtowana przez szereg czynników, w tym również takich na które Emitent nie ma wpływu. Do takich zdarzeń Spółka zalicza działania o charakterze spekulacyjnym, które charakteryzują się krótkoterminowym zaangażowaniem kapitałowym oraz wysoką zmiennością kursu notowań, co w ocenie Emitenta w dłuższej perspektywie nie sprzyja budowaniu stabilnego akcjonariatu. Mitygując przedmiotowe ryzyko Spółka rozważa wdrożenie rozwiązań, które zachęcałyby inwestorów do długoterminowego zaangażowania kapitałowego. Mając powyższe na uwadze prawdopodobieństwo wystąpienia przedmiotowego ryzyka oraz jego istotność Emitent ocenia jako średnie. Niemniej jednak nie należy wykluczać materializacji niniejszego ryzyka, gdyż mogłoby ono mieć negatywny wpływ na cenę Akcji. Przedmiotowe ryzyko nie zmaterializowało się w dotychczasowej historii działalności Spółki.

Ryzyko związane z brakiem zawarcia umów lock-up na znaczną część akcji Emitenta, posiadanych przez Piotra Babieno

Piotr Babieno, będący Prezesem Zarządu Emitenta, posiada 2.735.667 akcji Emitenta, stanowiących 14,17% łącznej liczby Akcji Emitenta. Piotr Babieno zawarł z Trigon Dom Maklerski S.A. umowę lock-up obejmującą 583.208 Akcji Emitenta, która jest realizacją postanowień umów nabycia oraz objęcia przez Piotra Babieno Akcji Emitenta w ramach programu motywacyjnego Emitenta. Pozostałe akcje będące własnością Piotra Babieno w łącznej liczbie 2.152.459, nie są objęte ograniczeniem ich zbycia. Co więcej, w ramach procesu zmiany rynku notowań Akcji Emitenta z rynku NewConnect na Rynek Główny GPW nie występuje oferowanie Akcji Emitenta - a co do zasady zawieranie umów typu lock-up jest standardem rynkowym w sytuacji, gdy debiutowi na Rynku Głównym GPW towarzyszy oferta akcji.

W związku z brakiem zawarcia umów lock-up na znaczną część akcji Emitenta posiadanych przez Piotra Babieno - Prezesa Zarządu Emitenta, nie można wykluczyć zbycia posiadanych przez niego akcji. W

przypadku dokonania zbycia akcji przez Piotra Babieno, nie można jednoznacznie przewidzieć, w jaki sposób taka transakcja wpłynie na kurs Akcji Emitenta. Należy mieć na uwadze, że kurs akcji może być kształtowany przez szereg czynników – w tym przez cenę, po której Akcje Emitenta byłyby zbyte. Ewentualne zbycie przez Piotra Babieno całości lub znacznej części posiadanych przez niego akcji może spowodować spadek kursu akcji notowanych na rynku regulowanym i w konsekwencji może spowodować utratę wartości akcji posiadanych przez innych akcjonariuszy Spółki.

Na Datę Prospektu nie doszło do materializacji tego ryzyka.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia przedmiotowego ryzyka jako niskie, gdyż zgodnie z wiedzą Spółki Piotr Babieno na Datę Prospektu nie ma zamiaru sprzedaży należących do niego akcji. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką.

1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM REGULACYJNYM

Ryzyko zastosowania wobec Emitenta sankcji w związku z wykonywaniem przez Emitenta obowiązków informacyjnych, którym podlegają spółki publiczne

W dniu 9 sierpnia 2023 r. Emitent opublikował raport ESPI 21/2023, w którym poinformował o dokonaniu transakcji nabycia udziałów w Played With Fire sp. z o.o.

W dniu 11 września 2023 r. Emitent otrzymał z GPW S.A. wezwanie do przekazania wyjaśnień dotyczących informacji poufnych, związanych z nabyciem udziałów Played With Fire sp. z o.o. w kontekście wymogów stawianych informacjom poufny, w myśl definicji zawartej w art. 7 Rozporządzenia MAR, a także związanych z tym obowiązków publikacji informacji poufnych, określonych w art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR. W wezwaniu GPW S.A. poprosiła Emitenta o przedstawienie argumentów przemawiających za tym, że w/w raport ESPI spełnia kryteria precyzyjności określone w Rozporządzeniu MAR. W szczególności GPW S.A. wskazała, że brak w tym raporcie informacji, za jaką kwotę zostały nabyte udziały Played With Fire sp. z o.o. oraz podstawowych informacji na temat Played With Fire sp. z o.o., a ponadto GPW S.A. wskazała na brak uzasadnienia wpływu nabycia tych udziałów na skonsolidowane wyniki finansowe Emitenta.

W dniach 19 września 2023 r. oraz 5 października 2023 r. Spółka przedstawiła swoje wyjaśnienia przemawiające za brakiem naruszenia Rozporządzenia MAR. Na Datę Prospektu Spółka nie ma wiedzy na temat ostatecznego stanowiska GPW S.A., czy przedstawione przez Spółkę wyjaśnienia są wystarczające.

Wezwanie zostało przekazane w związku z obowiązkiem GPW S.A. zapewnienia nadzoru nad wykonywaniem przez emitentów między innymi obowiązków określonych art. 17 ust. 1, 4 i ust. 7-9 Rozporządzenia MAR, w trybie określonym w art. 68b ust. 3 Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 68b ust. 3 Ustawy o Ofercie, Spółka prowadząca rynek regulowany, która organizuje alternatywny system obrotu, może żądać niezwłocznego udzielenia przez osoby wymienione w art. 68 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie pisemnych lub ustnych informacji i wyjaśnień, a także sporządzenia i przekazania, na koszt emitenta, kopii dokumentów i innych nośników informacji, niezbędnych do wykonywania nadzoru.

Zgodnie z art. 68c ust. 1 Ustawy o Ofercie, spółka prowadząca rynek regulowany, która organizuje alternatywny system obrotu, zawiadamia KNF o ujawnionym istotnym przypadku naruszenia obowiązków z art. 17 ust. 1, 4 i ust. 7-9 Rozporządzenia MAR. Zgodnie z art. 68c ust. 5 Ustawy o Ofercie, spółka prowadząca rynek regulowany, która organizuje alternatywny system obrotu, może w razie ujawnienia innych niż istotne przypadków naruszenia obowiązków, wydać w stosunku do Emitenta zalecenia w celu zaprzestania naruszania obowiązków informacyjnych.

Nie można wykluczyć ryzyka, że GPW S.A. lub KNF uzna, że raport ESPI opublikowany przez Spółkę narusza obowiązki z art. 17 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, jeżeli spółka publiczna nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe tej spółki są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną w maksymalnej wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej maksymalnie równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka Spółka ocenia jako niskie, z uwagi na fakt, że w ocenie Spółki, wyjaśnienia, które przedstawiła, przemawiają za faktem dopełnienia przez Spółkę obowiązków z art. 17 Rozporządzenia MAR. Istotność tego ryzyka Spółka ocenia jako średnią.

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

Spółka odpowiada za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Domański Zakrzewski Palinka spółka komandytowa i Trigon Investment Banking spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & wspólnicy spółka komandytowa odpowiadają za informacje przekazane w częściach wskazanych w oświadczeniu zamieszczonym w punkcie 2.1 *Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie.*

2.1. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta który jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Karolina Nowak, Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

Działając w imieniu spółki pod firmą: Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (31-545) przy ul. Mogiłskiej 65, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033118, 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 w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do rozdziału Prospektu: „Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu” oraz odpowiadających temu rozdziałowi części Podsumowania.

Ryszard Czerwiński, Wiceprezes Zarządu

Przemysław Kołodziej, Członek Zarządu

Oświadczenie Doradcy Finansowego

Działając w imieniu spółki pod firmą: Trigon Investment Banking spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie (02-566) przy ul. Puławskiej 2B, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000527276, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w tych częściach Prospektu, za które Doradca Finansowy jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. Odpowiedzialność Doradcy Finansowego jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do rozdziału Prospektu: „Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu” oraz odpowiadających temu rozdziałowi części Podsumowania.

Przemysław Kołodziej, Pełnomocnik

Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki

Działając w imieniu kancelarii prawnej Domański Zakrzewski Palinka spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (00-124) przy ul. Rondo ONZ 1, 22 p., wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000027088, oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria prawna Domański Zakrzewski Palinka sp. k. jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Domański Zakrzewski Palinka sp. k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do rozdziałów Prospektu: „*Informacje o papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu*”.

Andrzej Foltyn, Komplementariusz

2.2. Oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert

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

2.3. Oświadczenie w przypadku uzyskania informacji od osób trzecich

Za wyjątkiem opinii biegłego rewidenta dotyczącej historycznych informacji finansowych Grupy, w Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

W dokumentach rejestracyjnych nie zostało zamieszczone oświadczenie ani raport eksperta. Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich niż pochodzące ze źródeł informacyjnych ogólnodostępnych, w szczególności z raportów Newzoo (Global Games Market 2023 I Global Games Market 2022), serwisu VGChartz, Steam Data Base (steamdb.info) oraz Metacritic.

Zarząd Emitenta 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, niekompletne lub wprowadzałyby w błąd.

2.4. Oświadczenie w sprawie zatwierdzenia Prospektu

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt w dniu 29 grudnia 2023 r. 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.

3. BIEGLI REWIDENCI

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

Biegłym rewidentem dokonującym badania Historycznych Informacji Finansowych jest PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (30-305), przy ul. E. Wasilewskiego 20. Podmiot ten wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 2696 i został wybrany do badania Historycznych Informacji Finansowych uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 6 marca 2023 roku. W imieniu PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. działał Krzysztof Gmur, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10141, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego Emitenta oraz Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. i od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

3.2. Jeżeli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident zrezygnował, został zwolniony lub nie wybrano go na kolejny rok, należy opisać szczegóły tych zdarzeń – jeżeli są istotne.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi biegły rewident nie złożył rezygnacji Emitentowi, ani też nie został zwolniony przez Emitenta.

4. PODSTAWOWE INFORMACJE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na regulowanym rynku podstawowym GPW. Celem Prospektu jest przekazanie inwestorom informacji o Spółce oraz o Akcjach, a tym samym umożliwienie im podjęcia decyzji co do ewentualnej inwestycji w Akcje.

Emitent korzysta ze strony internetowej [www\[.\]blooberteam\[.\]com](http://www.blooberteam.com). Emitent zastrzega, że informacje na stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ. Wymóg ten nie ma zastosowania do hipertączy do informacji włączonych przez odniesienie.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta oraz jego Akcji, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje Emitenta.

4.1. Pojęcia i definicje

O ile co innego nie wynika z treści Prospektu, terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w punkcie „*Definicje i objaśnienia skrótów*”, w którym zawarte są także objaśnienia specjalistycznych terminów charakterystycznych dla działalności Emitenta i jego Grupy.

4.2. Zastrzeżenia oraz istotne informacje dla inwestorów

Ani Emitent, ani Firma Inwestycyjna nie składają żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje, dokonywanej przez danego inwestora.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej, ani też porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Wskazane jest, aby każdy potencjalny inwestor, przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej zakupu Akcji Emitenta, uzyskał poradę swoich doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Akcje. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich dochodowość mogą podlegać wahaniom.

Zwraca się uwagę potencjalnym inwestorom, że inwestycja w Akcje pociąga za sobą w szczególności ryzyko finansowe i przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej zakupu Akcji, inwestorzy powinni dokładnie zapoznać się z treścią Prospektu, a w szczególności z treścią rozdziału „*Czynniki ryzyka*”. Inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie i samodzielnie podjąć decyzję o ewentualnej inwestycji w Akcje.

Podjęciem decyzję dotyczącą inwestycji, inwestorzy muszą polegać wyłącznie na swojej własnej analizie działalności Emitenta i jego Grupy przeprowadzonej w oparciu o informacje zawarte w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje.

Wyłącznym źródłem informacji o Dopuszczeniu jest Prospekt wraz z ewentualnymi zmianami wynikającymi z suplementów do Prospektu zatwierdzonych przez KNF oraz innymi informacjami przekazywanymi zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym oraz Ustawą o Ofercie Publicznej. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Dopuszczeniem, innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Emitenta.

Firma Inwestycyjna działa w związku z Dopuszczeniem jedynie na rzecz Emitenta i nie będzie odpowiedzialna wobec innego podmiotu w zakresie zapewnienia ochrony, jaka jest zapewniana jej klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Dopuszczeniem.

4.3. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Spółki nie uległa zmianie. Ponadto, niektóre informacje znajdujące się w Prospekcie zostały przedstawione według stanu na daty określone w Prospekcie, które są inne niż Data Prospektu. W związku z tym informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po: (i) Dacie Prospektu lub (ii) innej dacie wskazanej w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone i będą podlegały aktualizacji, uzupełnieniu lub zmianie w przypadkach wymaganych przepisami prawa. Prospekt, po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu lub w formie komunikatów aktualizujących.

4.4. Suplementy do Prospektu

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, Prospekt po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu. Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego, każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, muszą zostać wskazane bez zbędnej zwłoki w suplementie do Prospektu. W przypadku wystąpienia wymienionych powyżej okoliczności, Spółka będzie zobowiązana do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości, suplementu do Prospektu. Suplement podlega zatwierdzeniu w taki sam sposób jak Prospekt, a następnie po takim zatwierdzeniu jest publikowany zgodnie z co najmniej takimi zasadami, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji Prospektu.

Zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, jeżeli nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia suplementu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 ust. 1 Ustawy o Ofercie. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie procesu dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym podstawowym.

Jeżeli po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

4.5. Komunikaty aktualizujące

W przypadku wystąpienia okoliczności powodującej zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Prospektu lub suplementów do Prospektu w zakresie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, które nie uzasadniają sporządzenia suplementu do Prospektu, Spółka będzie mogła udostępnić informację o wystąpieniu powyższej okoliczności w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, przy czym taki komunikat powinien zostać jednocześnie przekazany do KNF.

4.6. Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych

Historyczne Informacje Finansowe i Śródroczne Informacje Finansowe zamieszczone w Prospekcie w części „*Informacje Finansowe*”, zostały sporządzone na potrzeby Prospektu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami. Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Śródroczne Informacje Finansowe, przedstawiane w Prospekcie w części „*Śródroczne Informacje Finansowe*”, zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” (MSR 34) w wersji skróconej. Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

Historyczne Informacje Finansowe i Śródroczne Informacje Finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują dane finansowe Grupy kapitałowej Emitenta, tj. zostały przygotowane w wersji skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Historyczne Informacje Finansowe i Śródroczne Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w tym w rozdziale Analiza operacyjna i finansowa.

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych rewidentów spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie ("Firma Audytorska") przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń z ich badania zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Krzysztof Gmur (kluczowy biegły rewident nr 10141, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

Firma Audytorska dokonała przeglądu Śródrocznych Informacji Finansowych oraz wydała do nich raport z przeglądu bez zastrzeżeń. W imieniu Firmy Audytorskiej przeglądu Śródrocznych Informacji Finansowych dokonał Krzysztof Gmur (kluczowy biegły rewident nr 10141, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

Historyczne Informacje Finansowe oraz Śródroczne Informacje Finansowe prezentowane są w walucie funkcjonalnej Grupy i walucie prezentacji Grupy, którą jest złoty (PLN) i prezentowane są złotych polskich. Spółka nie sporządza sprawozdań finansowych w innych walutach. Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej, Bloober Team NA, jest dolar amerykański (USD), waluta kraju, w którym niniejsza jednostka zależna ma siedzibę.

Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, informacje finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są wyrażone w tysiącach złotych.

W Prospekcie wskazane zostały również kwoty w walutach innych niż polski złoty. Odniesienia do walut innych niż polski złoty należy interpretować jako odniesienia do zagranicznych środków płatniczych.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie informacje finansowe dotyczące Spółki lub Grupy przedstawione w Prospekcie, w szczególności w części „Analiza operacyjna i finansowa”, pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub Śródrocznych Informacji Finansowych, lub zostały obliczone na ich podstawie. Niektóre informacje finansowe i operacyjne zamieszczone w Prospekcie zostały opracowane w oparciu o inne źródła niż Historyczne Informacje Finansowe lub Śródroczne Informacje Finansowe, w szczególności o zapisy księgowe i opracowania sporządzone przez Spółkę na własne potrzeby, które nie podlegały badaniu ani przeglądowi. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji finansowych i operacyjnych. Także w innych przypadkach, gdy informacje finansowe nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub Śródrocznych Informacji Finansowych, podane zostało ich źródło oraz zostało wskazane, że dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Pewne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie zostały zaokrąglone i przedstawione w milionach złotych lub w tysiącach złotych, a nie w złotych, tak jak w Historycznych Informacjach Finansowych i Śródrocznych Informacjach Finansowych. Co więcej, w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre dane procentowe w tabelach również zostały zaokrąglone i wynik zsumowania danych w tych tabelach może nie równać się dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównawczymi okresami zostały obliczone na bazie kwot zaokrąglonych.

Określenie „zbadane” używane w stosunku do informacji finansowych Grupy za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. przedstawionych w Prospekcie

oznacza, że dane te pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, które zostały zbadane przez Firmę Audytorską.

Określenie „poddane przeglądowi” używane w stosunku do informacji finansowych Grupy za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku, przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te pochodzą z Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych, które zostały poddane przeglądowi przez Firmę Audytorską.

Określenie „niezbadane” używane w stosunku do wyników finansowych Spółki i Grupy przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zbadanych przez Firmę Audytorską.

Zamieszczone w Prospekcie Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone przez Emitenta na potrzeby Prospektu i sprawozdania te nie są tożsame z raportowanymi historycznymi rocznymi informacjami finansowymi przez Emitenta na rynku NewConnect na GPW za te same okresy sprawozdawcze, które były sporządzane według Polskich Standardów Rachunkowości (PSR), tj. przepisów obowiązujących Emitenta w tych okresach (tj. za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.).

Zamieszczone w Prospekcie Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone przez Emitenta na potrzeby Prospektu i sprawozdania te nie są tożsame z raportowanymi śródrocznymi informacjami finansowymi przez Emitenta na rynku NewConnect na GPW obejmującymi te same okresy sprawozdawcze, tj. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. oraz za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r., które były sporządzane według Polskich Standardów Rachunkowości. W szczególności na rynku NewConnect Emitent opublikował skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2023 r. (okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 r.), z skonsolidowany raport okresowy za II kwartał 2023 r. (okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 r.) oraz skonsolidowany raport okresowy za III kwartał 2023 r. (okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 r.).

Spółka zgodnie z art. 4b Ustawy o Ofercie jest emitentem zamierzającym ubiegać się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym – w dniu 28 września 2023 r. Emitent wystąpił z wnioskiem o zatwierdzenie Prospektu na cele dopuszczenia papierów wartościowych (Akcji Dopuszczalnych) do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym). Równocześnie Emitent jest spółką dopuszczoną do alternatywnego systemu obrotu (rynku NewConnect) podlegającą Regulaminowi ASO na GPW.

Zgodnie z Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z 13 czerwca 2023 r. w sprawie stosowania przez Spółkę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), która weszła w życie z dniem podjęcia, pierwsze roczne sprawozdanie finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta zostanie sporządzone zgodnie z MSR/MSSF za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2023 r. Pierwsze śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta zostanie sporządzone zgodnie z MSR/MSSF za okres wymagany przepisami Rozporządzenia o Raportach, po dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło także, że Historyczne Informacje Finansowe na potrzeby przygotowania Prospektu mogą być sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

4.7. Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne

W Prospekcie Spółka przedstawiła wybrane dane dotyczące sektora gospodarki i rynku pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji, w tym oficjalnych źródeł branżowych, jak również z innych źródeł zewnętrznych, które Spółka uważa za wiarygodne. Takie informacje, dane i statystyki mogą być przybliżone,

szacunkowe lub zawierać zaokrąglone liczby. Dane makroekonomiczne oraz statystyczne dotyczące Polski oraz rynku, na którym Spółka prowadzi działalność, zostały zaczerpnięte m.in. z raportów firmy Newzoo - „Global Games Market Report 2023” i „Global Games Market Report 2022”, serwisów branżowych VGChartz (vgchartz.com) oraz Steam Data Base (steamdb.info), a także z portalu Metacritic. Dodatkowo niektóre dane branżowe, rynkowe i dane na temat pozycji konkurencyjnej zawarte w Prospekcie pochodzą z wewnętrznych badań i oszacowań Spółki opartych o jej wiedzę i doświadczenie na rynkach, na których prowadzi ona działalność. Choć Spółka ma uzasadnione przekonanie, że takie badania i szacunki są racjonalne i wiarygodne, to zarówno one, jak i wykorzystana w nich metodologia i przyjęte założenia nie były weryfikowane przez niezależne źródło co do ich rzetelności i kompletności i mogą one ulec zmianie. Należy podkreślić, że w każdym przypadku dane makroekonomiczne i statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły nie zostać opracowane w ten sam sposób, co tego rodzaju statystyki opracowywane w innych krajach. Nie można również zapewnić, że osoba trzecia stosująca odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałaby takie same wyniki i wnioski.

Informacje na temat rynku, pewne informacje branżowe i trendy rynkowe, a także informacje na temat pozycji rynkowej Spółki przedstawione w Prospekcie zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd uznał za rozsądne, jak również danych z publicznie dostępnych źródeł. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, że nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne, bądź wprowadzałyby w błąd. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu nie została przeprowadzona niezależna weryfikacja informacji pochodzących od osób trzecich. Nie przeprowadzono również analizy adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz. Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje takie są dokładne albo w odniesieniu do prognozowanych danych, że prognozy takie zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy te okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

4.8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

W Prospekcie zawarte zostały stwierdzenia dotyczące przyszłości, tj. wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów mających miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których występują wyrazy takie jak: „cele”, „szanse”, „dąży”, „planuje”, „zamierza”, „uważa”, „będzie”, „może”, „byłby”, „mógłby” albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości oparte zostały na licznych założeniach dotyczących obecnej i przyszłej działalności Grupy Emitenta oraz otoczenia Grupy Emitenta oraz przewidywaniach Emitenta dotyczących jego strategii i zdolności do jej realizacji. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zostały zawarte przede wszystkim w punktach „Ogólny zarys działalności” oraz „Analiza operacyjna i finansowa”.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie, w szczególności w punktach „Strategia i cele” oraz „Informacje o tendencjach” oparte zostały na poglądach osób zarządzających Emitentem w zakresie przyszłych zdarzeń i wyników działalności Grupy Emitenta.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie oparte są na aktualnych opiniach Zarządu Emitenta dotyczących przyszłych zdarzeń i wyników działalności Emitenta lub Grupy. Zdaniem Emitenta założenia ujęte w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są uzasadnione i racjonalne. Przewidywania te

oparte są jednak na zdarzeniach przyszłych, nieznanych i pozostających poza kontrolą Emitenta, w związku z czym mogą okazać się błędne. Oznacza to, że na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, których dotyczą stwierdzenia dotyczące przyszłości, mogą się różnić od faktycznych zdarzeń, które nastąpią, a tym samym mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki Emitenta, jego sytuacja finansowa lub perspektywy będą się istotnie różnić od tych zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających, a także od poprzednich wyników, rezultatów lub osiągnięć Emitenta. Na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, których dotyczą stwierdzenia dotyczące przyszłości, mogą się różnić od faktycznych zdarzeń, które nastąpią, a tym samym mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki Grupy, jej sytuacja finansowa lub perspektywy będą się istotnie różnić od tych zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających, a także od poprzednich wyników, rezultatów lub osiągnięć Grupy.

Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW, Emitent nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Grupy będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Czynniki te zostały opisane w rozdziale *Czynniki ryzyka* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, potencjalni inwestorzy powinni rozważyć wskazane powyżej okoliczności, a także wszelkie inne zdarzenia przyszłe i niepewne, w kontekście otoczenia, ekonomicznego i regulacyjnego, w którym działa Grupa Emitenta. Emitent nie oświadcza, nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

4.9. Dokumenty zamieszczone w prospekcie przez odniesienie

Do Prospektu nie włączono żadnych dokumentów przez odniesienie. Poza Prospektem oraz suplementami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu i informacjami opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Rozporządzeniu Prospektowym i Ustawie o Ofercie informacje na stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ. Wymóg ten nie ma zastosowania do hiperłączy do informacji włączonych przez odniesienie.

4.10. Dostępne informacje na temat spółki jako spółki notowanej na GPW

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w alternatywnym systemie prowadzonym przez GPW, Spółka podlega obowiązkom informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz innych przepisach prawa polskiego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana jest przekazywać pewne informacje KNE, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę należą w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych i raportów kwartalnych; (ii) informacje poufne; (iii) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów Akcji; oraz zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe. Powyższe informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.blooberteam.com, [w zakładce „IR”].

Po dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym podstawowym prowadzonym przez GPW, Spółka będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym w Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie, Rozporządzeniu MAR oraz w innych przepisach prawa polskiego i UE, a także innych stosownych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Według stanu na Datę Prospektu, do informacji udostępnianych publicznie przez Emitenta będą należały m.in.: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów śródrocznych; (ii) raporty bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Emitenta w przedmiocie dokonywanych przez nich transakcji w związku z posiadanymi przez nich pakietami Akcji; (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje, inne papiery wartościowe Emitenta lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe; (vi) informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zgodnie z wymogami Ustawy o Ofercie oraz (vii) zawiadomienie i inna dokumentacja dotycząca zwołanego Walnego Zgromadzenia.

Powyższe informacje będą dostępne również na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.blooberteam.com, [w zakładce „IR”].

4.11. Kursy walut

O ile nie wskazano inaczej, w Prospekcie odniesienia do „złoty” lub „PLN” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Polski, odniesienia do „euro” lub „EUR” są odniesieniami do wspólnej waluty wprowadzonej na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, natomiast odniesienia do „USD” lub “dolarów amerykańskich” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Firma Emitenta zgodnie z treścią Statutu Emitenta brzmi Bloober Team Spółka Akcyjna. Emitent używa w obrocie także skrótu Bloober Team S.A.

5.2. Prawo, na mocy którego działa Emitent

Emitent jest spółką akcyjną założoną w Polsce, prowadzącą działalność na podstawie polskiego prawa.

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

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000380757.

Emitentowi został nadany identyfikator podmiotu prawnego LEI: 259400K7L993SDQ00531.

Emitent posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 6762385817 oraz identyfikacyjny REGON: 120794317.

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

Spółka została zawiązana w dniu 4 lutego 2011 r.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

5.5. Dane rejestracyjne i kontaktowe Emitenta

Nazwa i forma prawna:	Bloober Team Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa:	Bloober Team S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	Aleja Pokoju nr 18B, 31-564 Kraków
Telefon:	22 530 59 01
Adres poczty elektronicznej:	biuro@blooberteam.com
Strona internetowa:	www.blooberteam.com
KRS:	0000380757
NIP:	6762385817
REGON:	120794317
LEI:	259400K7L993SDQO0531
Sposób reprezentacji Spółki:	Jeżeli zarząd jest wieloosobowy do reprezentowania Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu Spółki lub Wiceprezes Zarządu Spółki działający samodzielnie albo dwaj członkowie zarządu Spółki działający łącznie lub członek zarządu Spółki działający łącznie z prokurentem.

6. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

6.1. Działalność podstawowa

Bloober Team S.A. to niezależny producent oraz wydawca gier specjalizujący się w gatunku horroru. Studio zostało założone w 2008 r. z inicjatywy Piotra Babieno oraz Piotra Bielatowicza. Od początku działalności Spółki funkcję Prezesa Zarządu pełni Piotr Babieno. W ciągu 15 lat działalności w opinii Emitenta, Bloober Team wypracował swoją markę, uzyskując w ostatnich latach pozycję jednego z czołowych producentów gier z gatunku horroru oraz stając się jednym z najbardziej unikalnych podmiotów działających w swojej branży.

W swoich produkcjach Emitent stawia nacisk na tematy, które przekazują istotne i znaczące dla społeczności wartości. Tworząc je Spółka akcentuje atmosferę, napięcie i elementy rozgrywki oparte na psychologicznych aspektach strachu. Emitent wybrał gatunek horroru jako swoją specjalizację ze względu na największą immersję, która pozwala osiągnąć element catharsis. Realizując swoje projekty, Emitent trafia do wymagającego odbiorcy, dla którego strach jest elementem głębszego procesu poznawczego i który pozwala mu przygotować się na to, co niespodziewane. Horror jako gatunek najlepiej rezonuje w okresach trudnych dla społeczeństwa - w trakcie kryzysów ekonomicznych, politycznych, społecznych, wojen czy pandemii. Spółka stworzyła kilka własnych tytułów, które osiągnęły sukces komercyjny oraz jednocześnie zdobyły uznanie zarówno wśród graczy, jak i krytyków. Każda z produkcji Emitenta posiada swoje unikalne cechy, natomiast wszystkie łączy tematyka grozy i eksploracji ludzkich emocji. Do najbardziej znanych gier Emitenta należą: „Layers of Fear” (2016) i „Layers of Fear 2”, „Layers of Fear” (2023), „>observer_” (2017) i „Observer: System Redux”, „Blair Witch” oraz „The Medium”.

Na Datę Prospektu Grupę Bloober Team tworzy 278 pracowników i współpracowników. Zgromadzone na przestrzeni 15 lat doświadczenie w branży gier komputerowych pozwoliło Spółce wykształcić kompetencje w obszarze kreatywnym, technologicznym oraz biznesowym, dzięki czemu w opinii Zarządu Spółki, Bloober

Team zaliczany jest przez partnerów biznesowych do grona najlepszych zespołów produkujących gry z gatunku horroru. Dzięki zdobytemu doświadczeniu oraz wypracowanym kompetencjom Emitentowi udało się nawiązać współpracę z globalnymi partnerami takimi jak japoński producent i wydawca gier komputerowych, notowany na Tokyo Stock Exchange - Konami Digital Entertainment Co. Ltd., czy notowaną na amerykańskiej giełdzie NASDAQ - spółką Take-Two Interactive Software Inc. Ponadto Spółka posiada relacje z największymi podmiotami zarządzającymi platformami takimi jak Sony, Microsoft, Nintendo, Valve Corporation, Meta, Epic czy Apple. W ocenie Emitenta nawiązanie i utrzymywanie współpracy z tymi podmiotami stanowi uwiarygodnienie wysokich umiejętności zespołu Spółki oraz reprezentowanej przez nią wysokiej jakości produkowanych gier.

Obecnie Spółka pracuje nad dwiema dużymi produkcjami. Pierwszym projektem realizowanym na licencji i we współpracy z Konami Digital Entertainment Co. Ltd. jest nowa odsłona legendarnej gry pt. „*Silent Hill 2*”. Drugim projektem jest gra oparta na własnym IP, realizowana z Private Division (marka wydawnicza Take-Two Interactive Software Inc.). Poza dwoma głównymi tytułami Emitent współpracuje także m.in. ze spółką Draw Distance S.A. w ramach realizacji „*Project M*” (nazwa kodowa), ze spółką zależną Played With Fire sp. z o.o. przy „*Project I*” (nazwa kodowa), z amerykańskim wydawcą - Skybound Game Studios, Inc. w ramach realizacji „*Project R*” (nazwa kodowa) oraz realizuje „*Project F*” (nazwa kodowa), który obecnie planuje wydać bez zewnętrznych wydawców.

Długoterminową strategią Emitenta jest uzyskanie pozycji lidera w gatunku horror, nie tylko na polu gier komputerowych, ale również przez poszerzenie pól eksploatacji dla swoich własności intelektualnych (IP). Spółka zamierza otwierać się na m.in. na branżę filmową i telewizyjną. W praktyce oznacza to wyjście również poza obszar gier wideo, poprzez rozszerzenie katalogu własnych działań na innych polach eksploatacji takich jak realizację produkcji telewizyjnych (np. produkcja pełnowymiarowego serialu opartego na grze „*The Medium*”), czy tworzenie gier planszowych w oparciu o IP Emitenta. Emitent chce nawiązywać kontakty z podmiotami o odpowiednim doświadczeniu w tych obszarach popkultury. W tym też celu Spółka nawiązała współpracę z agencją Creative Artists Agency LLC (USA). W nadchodzących latach Spółka planuje ekspansję produktową, która w założeniu ma być realizowana poprzez nawiązywanie współpracy z partnerami, którzy są liderami w swoich segmentach działalności. Ekspansja produktowa Spółki jest istotnym elementem opublikowanego w I kwartale 2023 r. Planu Strategicznego na lata 2023-2027 („Plan Strategiczny”).

Rozwój biznesu jest również bezpośrednio skorelowany z ekspansją geograficzną. Na Datę Prospektu Bloober Team dysponuje dwoma biurami: w Krakowie i Wrocławiu. Spółka tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi Emitent, jako spółka dominująca, spółki zależne: Feardemic sp. z o.o., Bloober Team NA (podmiot na prawie amerykańskim zarejestrowany w stanie Kalifornia) oraz Played With Fire sp. z o.o. oraz spółki stowarzyszone: Draw Distance S.A., Satus Games sp. z o.o. ASI sp. k. oraz Fearful Entertainment S.A.

W ramach działalności podstawowej Emitent prowadzi działalność badawczo-rozwojową w obszarze technologii i produkcji gier komputerowych. Technologie te opracowywane są na własne potrzeby Emitenta. Są to innowacje procesowe, tworzone w celu podniesienia jakości gier Spółki, zredukowania kosztów i czasu produkcji, a także optymalizacji procesów operacyjnych. Emitent nie planuje rynkowej komercjalizacji opracowywanych technologii. Wdrażanie innowacyjnych rozwiązań w obszarze produkowanych gier jest kluczowym aspektem budowania przewagi konkurencyjnej nad innymi firmami z branży. Przykładem zaimplementowania innowacyjnej technologii jest gra „*The Medium*”. W grze tej zastosowano koncepcję rozgrywki o nazwie „*Dual Reality*”, zgodnie z którą akcja gry jednoosobowej toczy się jednocześnie na dwóch ekranach, a gracz może wchodzić w interakcje z obiema rzeczywistościami jednocześnie. Rozwiązanie to jest autorskim wynalazkiem Spółki, chronionym patentem zarejestrowanym w United States Patent and Trademark Office. Działalność badawczo-rozwojowa realizowana jest ze środków własnych Emitenta oraz dotacji i dofinansowań ze środków unijnych. Emitent zakłada kontynuację działalności badawczo-rozwojowej w nadchodzących latach.

Emitent jest inicjatorem oraz głównym organizatorem międzynarodowej konferencji Games Invest Forum w Warszawie, która jest wydarzeniem skupiającym się na biznesowej stronie branży gamingowej. Konferencja jest miejscem, w którym zarządzający polskimi spółkami z branży gamedev spotykają się z przedstawicielami rynku kapitałowego, wydawcami, dziennikarzami oraz partnerami. W marcu 2023 r. miała miejsce pierwsza edycja Games Invest Forum. Zarząd Spółki uczestniczy w licznych wystąpieniach, panelach dyskusyjnych i eventach branżowych. Przedstawiciele Spółki są zapraszani jako eksperci do wielu przedsięwzięć branżowych, są również często nominowani do nagród branżowych (będąc jednocześnie w konsekwencji często ich laureatami).

6.2. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Emitenta

Bloober Team 1.0

Okres od momentu założenia studia do końca 2014 r. definiowany jest przez Spółkę jako etap Bloober Team 1.0. W początkowej fazie działalności Emitent skupiał się głównie na produkcjach gier na zlecenie w modelu, w którym wydawca zewnętrzny zleca i opłaca produkcję gry, natomiast deweloper przekazuje mu całkowite prawa do gry i nie partycypuje w zyskach ze sprzedaży (*ang. work-for-hire*). Model *work-for-hire* oprócz realizacji projektów na zamówienie, polegał również na wykonywaniu usług konsultingowych, wsparciu technicznym lub outsourcingu dla wydawców, dystrybutorów lub innych deweloperów gier. Spółka zajmowała się zleceniami, w których odpowiadała na bezpośrednie zapotrzebowanie na określony produkt. Jednocześnie zlecenia te pokrywały szerokie spektrum produktów i usług poszukiwanych na rynku. W tym modelu Emitent pełnił rolę podwykonawcy tzn. nie ingerował w koncepcję produktu i dopasowywał swoje działania do oczekiwań zleciodawców. Jednocześnie w modelu *work-for-hire* Emitent nie komunikował realizowanych produktów własnym brandem, przez co nie wyróżniał się na rynku. Skutkowało to koniecznością konkurencji z dużą liczbą drobnych deweloperów, dla których głównym narzędziem uzyskania przewag konkurencyjnych była cena. W konsekwencji w procesach pozyskiwania kontraktów Spółka zmuszona była uwzględniać występowanie presji cenowej przy wycenianiu oferowanych usług.

Choć w okresie zakładania Bloober Team model *work-for-hire* przynosił wysokie rentowności, to jednak w wyniku ogólnoswiatowego kryzysu gospodarczego na rynkach finansowych, którego szczyt przypadł na lata 2008-2009, wydawcy gier finansujący produkcje głównie z kredytów bankowych ratując się przed utratą płynności finansowej zmuszeni byli ciąć budżety produkcyjne, co w istotnie negatywnym stopniu wpłynęło na rynek producentów gier komputerowych.

Emitent skoncentrował się wówczas na grach średnio-budżetowych, przeznaczonych dla szerokiego grona odbiorców na całym świecie. Dzięki temu Spółka mogła produkować większą liczbę gier, jednocześnie dywersyfikując ryzyko związane z potencjalnym niepowodzeniem danego tytułu. Portfolio produktowe obejmowało wówczas ok. 16 multiplatformowych produkcji co oznacza, że dany tytuł dostępny był na kluczowych w tamtych okresie platformach dystrybucyjnych (np. Steam) oraz konsolach (np. PSP, Wii, PS3, PSV). Wśród zrealizowanych projektów wymienić można m.in. takie tytuły jak: „*Last Flight*”, „*Fish Tank*”, „*Future Fight*”, „*Double Bloob*”, „*A-Men*”, „*A-Men 2*”, „*Basement Crawl*” oraz „*Brawl*”. Istotnym wydarzeniem był debiut Spółki na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, który miał miejsce w dniu 27 czerwca 2011 r.

Tabela 3. Podsumowanie projektów zrealizowanych w ramach Bloober Team 1.0

Tytuł	Prawa do gry	Deweloper	Wydawca	Rok wydania
Bloons	Hands-On Mobile	Blobber Team	Hands-On Mobile	2007
Last Flight	Blobber Team	Blobber Team	Blobber Team	2009
Hospital Havoc	Hands-On Mobile	Blobber Team	Hands-On Mobile	2010
Music Master: Chopin	Blobber Team	Blobber Team	CD Projekt / Bulkypix	2010
Future Fight	Blobber Team	Blobber Team	Blobber Team	2010
Paper Wars: Cannon Fodder	Draw Distance	Blobber Team	Draw Distance	2010
History Engineering an Empire: Egypt	Slitherine/Matrix Games	Blobber Team	Slitherine/Matrix Games	2010
Double Bloob	Blobber Team	Blobber Team	Blobber Team	2011
Shake Spears	Alawar	Blobber Team	Alawar	2011
Fish Tank	Draw Distance	Draw Distance	Draw Distance	2012
A-Men	Blobber Team	Blobber Team	Kemco / TopWare Interactive / Bandai Namco Entertainment	2012
Alien Breed	Team17	Blobber Team	Team17	2012
A-Men 2	Blobber Team	Blobber Team	Blobber Team	2013
Deathmatch Village	Freeky Games	Blobber Team	Blobber Team	2013
Basement Crawl	Blobber Team	Blobber Team	Blobber Team	2014
Brawl	Blobber Team	Blobber Team	Blobber Team	2015

Źródło: Emitent

Blobber Team 2.0

W ramach opracowania nowej strategii rozwoju Emitent dokonał zmiany modelu biznesowego. Spółka zdefiniowała podstawowe cele strategiczne: i) zbudowanie Bloober Team jako marki produkującej horrory/thrillery psychologiczne, ii) osiągnięcie w ciągu siedmiu lat pozycji jednego z największych na świecie, niezależnych deweloperów gier typu horrory/thrillery psychologiczne przy zachowaniu ówczesnej wielkości zespołu. W ramach obranej strategii Spółka skoncentrowała się na tworzeniu unikalnych tytułów gatunku horroru psychologicznego, adresowanych do dojrzałego i doświadczonego gracza.

Spółka zrezygnowała wówczas z modelu *work-for-hire* na rzecz produkcji autorskich gier pod własną marką. Tym samym Spółka zrezygnowała z pełnienia funkcji podwykonawcy dla większych wydawców, skupiając się na realizacji głównie projektów pod własną marką oraz samodzielnej sprzedaży tych gier przy wykorzystaniu dostępnych na rynku kanałów dystrybucji cyfrowej lub przy wsparciu zewnętrznego wydawcy. Produkowane przez Emitenta gry dedykowane były do użytku na komputerach osobistych (PC), Apple Mac oraz z przeznaczeniem na konsole firm Sony, Microsoft oraz Nintendo.

„Layers of Fear” (2016)

Przyjmuje się, że grą, która otworzyła etap Bloober Team 2.0, był projekt „Layers of Fear”, który w dniu 27 sierpnia 2015 r. zadebiutował w wersji przeznaczonej na PC na platformie dystrybucyjnej Steam w formule wczesnego dostępu (early access). Emitent był zarówno producentem, jak i wydawcą gry. Premiera pełnej

wersji gry (full release) odbyła się w dniu 16 lutego 2016 r. przy współudziale amerykańskiego wydawcy Aspyr Media Inc. równolegle w wersji przeznaczonej na PC na platformach dystrybucji cyfrowej Steam oraz GOG, a także w serwisie PlayStation Network z przeznaczeniem na konsole Sony PlayStation 4, w serwisie Xbox Live z przeznaczeniem na konsole Xbox One oraz w wersji mobilnej w aplikacji AppStore na system operacyjny iOS. Umowa wydawnicza z Aspyr Media Inc. została finalnie rozwiązana za porozumieniem stron w dniu 7 czerwca 2022 r., wskutek czego Emitent nabył powrotnie wszelkie prawa do wydania i dystrybucji gry. Gra doczekała się płatnego dodatku oraz kilku portów m.in. przeznaczonych na urządzenia wirtualnej rzeczywistości (VR) oraz Nintendo Switch. Szczegóły dot. gry zostały zamieszczone w tabeli poniżej.



Platforma	PC	Xbox One	PlayStation 4
Data premiery (EA, early access)	27-08-2015	-	-
Kanał dystrybucji cyfrowej (EA)	Steam	-	-
Data premiery pełnej wersji	16-02-2016	16-02-2016	16-02-2016
Platforma dystrybucji cyfrowej	Steam, GOG	Microsoft Store	PlayStation Store
Oceny na podstawie Metacritic	72/100	78/100	74/100
Deweloper	Bloomber Team S.A.		
Wydawca	Bloomber Team S.A. (na datę Prospektu). Pierwotnie wydawcą gry był podmiot Aspyr Media Inc. Umowa wydawnicza została rozwiązana za porozumieniem stron w dniu 7 czerwca 2022 r., wskutek czego Emitent nabył powrotnie wszelkie prawa do wydania i dystrybucji gry.		
Właściciel IP	Bloomber Team S.A.		
Informacja o pozostałych, kluczowych kanałach dystrybucji	<ul style="list-style-type: none"> • 2 sierpnia 2016 r. w sklepach Steam oraz GOG zadebiutował płatny dodatek (tzw. DLC) pt. „Layers of Fear: Inheritance”. • W sierpniu 2016 r. ukazał się „Layers of Fear: Masterpiece Edition”, obejmujący grę „Layers of Fear” oraz dodatek (tzw. DLC) „Layers of Fear: Inheritance” w wersji PC i MAC na platformie dystrybucji cyfrowej Steam, a także na konsolach PlayStation 4 oraz Xbox One. • 18 listopada 2016 r. na terytorium Polski ukazała się wersja pudełkowa gry pt. „Layers of Fear: Masterpiece Edition” wydana przez Techland sp. z o.o. W jej skład weszła podstawowa wersja „Layers of Fear” oraz dodatek (tzw. DLC) „Layers of Fear: Inheritance”, ścieżka dźwiękowa, plakat oraz artbook. 		

- 8 grudnia 2016 r. miała miejsce premiera "Layers of Fear: Solitude" tj. wersja gry na platformę wirtualnej rzeczywistości Google Daydream.
- W sierpniu 2017 r. gra „Layers of Fear: Masterpiece Edition” ukazała się w Korei Południowej w wersji PC oraz w wersji na konsole PlayStation 4.
- 21 lutego 2018 r. Emitent wydał grę dedykowaną konsoli Nintendo Switch pt. „Layers of Fear: Legacy” na terytorium Europy, Ameryki Północnej, Afryki Południowej i Australii.
- 29 marca 2018 r. na rynku azjatycki gra „Layers of Fear” zadebiutowała w wersji przeznaczonej na konsolę Nintendo Switch (wydawca - Circle Entertainment Limited).
- W 2018 r. gra „Layers of Fear: Legacy” została wydana w limitowanej wersji pudełkowej z przeznaczeniem na konsolę Nintendo Switch (wydawcą gry był Limited Run Games Inc. z siedzibą w Raleigh, Stany Zjednoczone).
- 24 października 2019 r. Emitent rozpoczął dystrybucję gry „Layers of Fear” w wersji na smartfony i tablety operujące na systemie IOS, w serwisie AppStore firmy Apple na rynku światowym (z wyłączeniem terytorium Azji i Rosji).
- 10 grudnia 2019 r. rozpoczęto dystrybucję gry „Layers of Fear VR” w wersji na Oculus Rift i PC VR, dostępnej za pomocą platform sprzedażowych Steam i Oculus.
- 9 lipca 2020 r. miała miejsce premiera gry „Layers of Fear VR” w wersji przeznaczonej na konsolę Oculus Quest.
- 29 kwietnia 2021 r. rozpoczęto dystrybucję gry „Layers of Fear VR” w wersji przeznaczonej na konsolę Sony PlayStation VR.

Opis gry

„Layers of Fear” to pierwszoosobowy horror psychologiczny. Produkcja zderza ze sobą tematykę szaleństwa oraz malarstwa, tworząc psychodeliczne, przepętnione ciężkim klimatem doświadczenie. Gracze mogą wcielić się w postać malarza żyjącego w XIX wieku, pragnącego ukończyć swoje wielkie dzieło.

„>observer_” (2017)

Kolejną wydaną przez Emitenta grą był cyberpunkowy horror zaprojektowany z myślą o dojrzałych odbiorcach pt. „>observer_”. Gra zadebiutowała 15 sierpnia 2017 r. w wersji PC na platformach dystrybucji cyfrowej Steam oraz GOG, a także w serwisie PlayStation Store z przeznaczeniem na konsole Sony PlayStation 4, w serwisie Xbox Live z przeznaczeniem na konsole Xbox One oraz w serwisie Twitch Commerce. Premiera „>observer_” została zrealizowana przy współudziale amerykańskiego wydawcy Aspyr Media Inc. Ostatecznie umowa wydawnicza została rozwiązana za porozumieniem stron w dniu 25 sierpnia 2020 r., wskutek czego Emitent nabył powrotnie wszelkie prawa do wydania i dystrybucji gry. Szczegóły dot. gry zostały zamieszczone w tabeli poniżej.



Platforma	PC	Xbox One	PlayStation 4
Data premiery	15-08-2017	15-08-2017	15-08-2017
Platforma dystrybucji cyfrowej	Steam, GOG	Microsoft Store	PlayStation Store
Oceny na podstawie Metacritic	78/100	86/100	77/100
Deweloper	Bloomber Team S.A.		
Wydawca	Bloomber Team S.A. (na Datę Prospektu). Na mocy umowy z dnia 26 lipca 2016 r. wydawcą gry był podmiot Aspyr Media Inc., niemniej jednak umowa wydawnicza została rozwiązana za porozumieniem stron w dniu 25 sierpnia 2020 r., wskutek czego Emitent nabył powrotnie wszelkie prawa do wydania i dystrybucji gry.		
Właściciel IP	Bloomber Team S.A.		
Informacja o pozostałych, kluczowych kanałach dystrybucji	<ul style="list-style-type: none"> • 7 lutego 2019 r. Emitent wydał wersję gry dedykowaną konsoli Nintendo Switch na terytoriach Europy, Ameryki i Australii. • 7 marca 2019 r. Emitent zawarł ze spółką Limited Run Games Inc. z siedzibą w Raleigh (USA) umowę na wydanie, marketing i dystrybucję gry „>observer_” w limitowanej wersji pudełkowej na konsolę Nintendo Switch. Licencja na wydanie tej gry została udzielona bez ograniczeń terytorialnych. • 17 lipca 2019 r. Emitent zawarł umowę z Circle Entertainment Limited z siedzibą w Chinach na wydanie, marketing i dystrybucję gry „>observer_” w wersji na konsolę Nintendo Switch na rynku azjatyckim. 		
Opis gry	<p>Gra pt. „>observer_” to cyberpunkowy horror, który na poziomie historii i zagadek, został zaprojektowany z myślą o dojrzałych odbiorcach. Akcja rozgrywa się w dystopijnej wersji przyszłości – w Krakowie z 2084 r. Gracz wciela się w Daniela Lazarskiego (w roli tej wystąpił Rutger Hauer, aktor znany m.in. z filmu pt.: „Łowca androidów”), jednego z detektywów neuronowych zwanych Obserwatorami, zdolnych hakować umysły podejrzanych. Pracuje on dla elitarniej jednostki policji finansowanej przez potężną korporację Chiron. Fabuła gry zawiązuje się w momencie, gdy główny bohater otrzymuje list od zaginionego syna, który okazuje się wysoko postawionym inżynierem pracującym dla Chiron Corporation. Protagonista podejmuje śledztwo, które prowadzi go do krakowskich slumsów i zmusza do przeżywania mrocznych wspomnień i koszmarów zarówno przestępców, jak i ich ofiar.</p>		

„Layers of Fear 2” (2019)

Trzecim z kolei, istotnym projektem Spółki była gra „Layers of Fear 2” – pierwszoosobowy horror psychologiczny, skupiający się na fabule i eksploracji. Gra jest kontynuacją pierwszej części pt. „Layers of Fear”. Przy współudziale amerykańskiego wydawcy Gun Media Holdings Inc. tytuł zadebiutował w dniu 28 maja 2019 r. równoległe na platformie PC (w sklepach Steam i GOG) oraz w wersji konsolowej na Xbox One oraz PlayStation 4. Umowa wydawnicza z Gun Media Holdings Inc. została finalnie rozwiązana za porozumieniem stron w dniu 18 maja 2022 r., wskutek czego Emitent nabył powrotnie wszelkie prawa do wydania i dystrybucji gry. Sprzedaż gry w ciągu pierwszych 7 dni od premiery przekroczyła 50 tys. sztuk. Szczegóły dot. gry zostały zamieszczone w tabeli poniżej.



Platforma	PC	Xbox One	PlayStation 4
Data premiery	28-05-2019	28-05-2019	28-05-2019
Platforma dystrybucji cyfrowej	Steam, GOG	Microsoft Store	PlayStation Store
Oceny na podstawie Metacritic	70/100	68/100	63/100
Developer	Bloomber Team S.A.		
Wydawca	Bloomber Team S.A. (na Datę Prospektu). Na mocy umowy z dnia 7 marca 2018 r. wydawcą gry był podmiot Gun Media Holdings Inc, niemniej jednak umowa wydawnicza została rozwiązana za porozumieniem stron w dniu 18 maja 2022 r., wskutek czego Emitent nabył powrotnie wszelkie prawa do wydania i dystrybucji gry.		
Właściciel IP	Bloomber Team S.A.		
Informacja o pozostałych, kluczowych kanałach dystrybucji	<ul style="list-style-type: none"> • 20 maja 2021 r. Emitent wydał wersję gry dedykowaną konsoli Nintendo Switch na terytoriach Europy, Ameryki i Australii. • 21 czerwca 2021 r. Emitent podpisał umowę licencyjno-dystrybucyjną ze spółką NA Publishing Inc. z siedzibą w Tokio na dystrybucję gry „Layers of Fear 2” w wersji cyfrowej oraz pudełkowej na konsolę Nintendo Switch na terytorium Japonii. • Na Datę Prospektu gra w wersji cyfrowej PC dostępna jest również w sprzedaży za pośrednictwem sklepów Epic Games Store oraz Nuuvem. 		
Opis gry	„Layers of Fear 2” to kontynuacja wydanego w 2016 r. horroru psychologicznego pt. „Layers of Fear”. Druga część to pierwszoosobowy horror psychologiczny, skupiający się na fabule i eksploracji. Gracz wciela się w hollywoodzkiego aktora, który na prośbę enigmatycznego reżysera przyjmuje główną rolę w filmie kręconym na pokładzie transatlantycznego liniowca. Akcją marketingową dla „Layers of Fear 2” kierował pierwotnie wydawca gry tj. Gun Media Holdings Inc. W kwestiach promocyjnych projektu Emitent przyjął rolę wspierającą organizowane przez wydawcę działania.		

„Blair Witch” (2019)

Kolejnym istotnym projektem w rozwoju Spółki była gra pt. „Blair Witch”, która zadebiutowała w wersji przeznaczonej na PC w sklepie Steam w dniu 30 sierpnia 2019 r. oraz w sklepie Microsoft Store, który uzyskała czasową wyłączność na sprzedaż konsolową na Xbox One. „Blair Witch” to pierwszoosobowy horror psychologiczny z rozbudowaną fabułą, zakorzeniony w tradycji kultowej serii filmów o tym samym tytule.

Gra doczekała wersji pudełkowej, kilku portów m.in. przeznaczonych na urządzenia wirtualnej rzeczywistości (VR), na konsole Nintendo Switch, a także Sony PlayStation 4.



Platforma	PC	Xbox One	PlayStation 4
Data premiery	30-08-2019	30-08-2019	03-12-2019
Platforma dystrybucji cyfrowej	Steam, GOG	Microsoft Store	PlayStation Store
Oceny na podstawie Metacritic	69/100	67/100	65/100
Deweloper	Bloomber Team S.A.		
Wydawca	Bloomber Team NA z siedzibą w San Jose (USA)		
Właściciel IP	Bloomber Team S.A., Bloomber Team NA, Lions Gate Entertainment Inc.		
Informacja o pozostałych, kluczowych kanałach dystrybucji	<ul style="list-style-type: none"> • 3 grudnia 2019 r. gra „Blair Witch” zadebiutowała na sklepie PlayStation Store w wersji przeznaczonej na konsole PlayStation 4 (po ustaniu okresu wyłączności dla konsol Xbox One). • 31 stycznia 2020 r., za pośrednictwem austriackiej spółki Plaion GmbH (dawniej: Koch Media GmbH), rozpoczęto dystrybucję wersji pudełkowej gry „Blair Witch” z przeznaczeniem na PC oraz na konsole Microsoft Xbox i Sony PlayStation. Obszar dystrybucji objął terytorium Ameryki Północnej i Środkowej, państw EMEA, Australii i Nowej Zelandii. • 11 lutego 2020 r. Emitent zawarł umowę licencyjno-dystrybucyjną ze spółką NA Publishing Inc. z siedzibą w Tokio (Japonia) na dystrybucję gry „Blair Witch” w wersji cyfrowej oraz pudełkowej na konsolę PlayStation 4, na terytorium Japonii. • 25 czerwca 2020 r. gra „Blair Witch” zadebiutowała w Nintendo eShop w wersji przeznaczonej na konsole Nintendo Switch oraz na dodatkowej platformie na rynku japońskim, na którą funkcję wydawcy pełnił podmiot NA Publishing Inc. • 29 października 2020 r. gra pt. „Blair Witch: Oculus Quest Edition” została wydana w wersji przeznaczonej na urządzenia wirtualnej rzeczywistości Oculus Quest 1 oraz Oculus Quest 2 (należące do Meta Platforms Inc. – poprzednio Facebook Inc.). • 6 lipca 2021 r. amerykańska spółka zależna – Bloomber Team NA rozpoczęła dystrybucję gry „Blair Witch VR Edition” w wersji VR na konsolę Oculus Rift. • 12 sierpnia 2021 r. spółka zależna – Bloomber Team NA rozpoczęła dystrybucję „Blair Witch VR Edition” w wersji na urządzenia PlayStation VR oraz w wersji PC VR w sklepie Steam. 		

- 7 października 2021 r. amerykańska spółka zależna – Bloober Team NA rozpoczęła dystrybucję gry „Blair Witch ” na platformie streamingowej Amazon Luna.
- Na Datę Prospektu gra w wersji cyfrowej dostępna jest również w sprzedaży za pośrednictwem sklepów: Epic Games Store, Nuuvem, GOG, Green Man Gaming, Humble Bundle oraz Muve.pl.

Opis gry

„Blair Witch” to pierwszoosobowy horror psychologiczny z rozbudowaną fabułą, zakorzeniony w tradycji kultowej serii filmów o tym samym tytule. Gra została zrealizowana na licencji wytwórni filmowej Lions Gate Entertainment Inc. W ocenie Emitenta gra odniosła sukces komercyjny i artystyczny oraz spotkała się z bardzo pozytywnymi recenzjami portali branżowych: IGN (8.8/10), God is a geek (9/10), Trusted Reviews (4/5), Gamereactor (8/10), czy Comicbook (5/5). W dniu 29 grudnia 2019 r. serwis Game Rant zaliczył „Blair Witch” do 10 najlepszych horrorów w 2019 r.

„Observer: System Redux”

Wraz z pojawieniem się na rynku konsoli dziewiątej generacji tj. PlayStation 5 (10 listopada 2021 r.) oraz Xbox Series X (12 listopada 2021 r.) swoją premierę miał projekt „Observer: System Redux” czyli remaster gry „>observer_”, w której warstwa graficzna została odświeżona oraz dostosowana do standardów konsoli nowej generacji, a także wprowadzono zmiany do warstwy fabularnej. W dniu 25 sierpnia 2020 r. (tj. jeszcze przed globalną premierą gry) Spółka rozwiązała umowę wydawniczą za porozumieniem stron z Aspyr Media Inc. (tj. podmiotem, który pełnił funkcję wydawcy dla gry „>observer_”), wskutek czego Emitent nabył powrotnie wszelkie prawa do wydania i dystrybucji gry. Szczegóły dot. tytułu zostały zamieszczone w tabeli poniżej.



Platforma	PC	Xbox Series X	PlayStation 5
Data premiery	10-11-2020	10-11-2020	12-11-2020
Platforma dystrybucji cyfrowej	Steam, GOG, Epic Store	Microsoft Store	PlayStation Store
Oceny na podstawie Metacritic	83/100	79/100	77/100
Deweloper	Bloober Team S.A., Anshar Studios S.A.		
Wydawca	Bloober Team S.A.		
Właściciel IP	Bloober Team S.A.		

Informacja o pozostałych, kluczowych kanałach dystrybucji

- 17 sierpnia 2020 r. doszło do zawarcia przez Bloomber Team umowy dystrybucyjnej z Epic Games Inc. z siedzibą w Cary (USA), na podstawie której Epic Games Inc. wprowadził do oferty swojego sklepu online „*Observer: System Redux*”,
- 4 listopada 2020 r. Spółka zawarła umowę licencyjno-dystrybucyjną z NA Publishing Inc. z siedzibą w Tokio (Japonia) na dystrybucję gry „*Observer: System Redux*” w wersji cyfrowej oraz pudełkowej na terytorium Japonii.
- 12 lutego 2021 r. Spółka zawarła umowę z Plaion GmbH na dystrybucję gry „*Observer: System Redux*” w wersji pudełkowej na całym świecie z wyłączeniem Japonii.
- 23 lipca 2021 r. za pośrednictwem Plaion GmbH miała miejsce światowa premiera gry „*Observer: System Redux*” na konsolach PlayStation 4 oraz Xbox One w wersji cyfrowej oraz pudełkowej oraz w wersji pudełkowej na konsolach PlayStation 5, Xbox Series X oraz na platformę PC. Premiera została przeprowadzona w podwójnej formie: cyfrowej oraz fizycznej dla sklepów z obszaru Europy, Azji, Australii i Nowej Zelandii.
- 1 marca 2022 r. gra „*Observer: System Redux*” został włączona do oferty gier okresowo dostępnych w ramach abonamentu Prime Gaming Channel oraz następnie w dniu 25 marca 2022 r. gra zadebiutowała w usłudze streamingowej Amazon Luna.
- 4 sierpnia 2021 r. Spółka zawarła umowę z CE-Asia Hong Kong Limited z siedzibą w Hongkongu, na mocy której udzieliła niewyłącznej licencji na dystrybucję gry „*Observer: System Redux*” w wersji cyfrowej na terytorium Chin kontynentalnych, Hongkongu, Tajwanu, Tajlandii, Indonezji, Malezji, Singapuru, Wietnamu i Filipin.
- Na Datę Prospektu gra dostępna jest również w sprzedaży cyfrowej za pośrednictwem sklepów online: Epic Games Store, Nuuvem, GOG, Green Man Gaming, Humble Bundle oraz Muve.pl.

Opis gry

Projekt „*Observer: System Redux*” to nie tylko odświeżona warstwa graficzna poprzedniego projektu o nazwie „*>observer_*”, dostosowana do standardów konsoli następnej generacji. Istotne zmiany zostały wprowadzone także do warstwy fabularnej. „*Observer: System Redux*” stał się atrakcyjną propozycją nie tylko dla osób, które nie miały wcześniej kontaktu z grą, ale także weteranów marki. „*Observer: System Redux*” miał swój debiut w dniach premier obu konsol nowej generacji, stając się pierwszym polskim tytułem z przeznaczeniem na konsole nowych generacji.

„*The Medium*” (2021)

Kolejnym, a zarazem najważniejszym projektem własnym w dotychczasowej historii Spółki jest horror psychologiczny pt. „*The Medium*”. Produkcja inspirowana jest klasykami gatunku takimi jak serie „*Silent Hill*” i „*Fatal Frame*”. Gra zadebiutowała w dniu 28 stycznia 2021 r. w wersji PC w sklepach Steam oraz Epic Games Store, a także w wersji konsolowej w ramach Xbox Game Pass z przeznaczeniem na konsole Xbox Series X.



Platforma	PC	Xbox Series X	PlayStation 5
Data premiery	28-01-2021	28-01-2021	03-09-2021
Platforma dystrybucji cyfrowej	Steam, GOG, Epic Store	Microsoft Store	PlayStation Store
Oceny na podstawie Metacritic	75/100	71/100	75/100
Producent	Bloomber Team S.A.		
Wydawca	Bloomber Team S.A.		
Właściciel IP	Bloomber Team S.A.		
Informacja o pozostałych, kluczowych kanałach dystrybucji	<ul style="list-style-type: none"> • 4 sierpnia 2021 r. Spółka zawarła umowę z CE-Asia Hong Kong Limited z siedzibą w Hongkongu, na mocy której udzieliła niewyłącznej licencji na dystrybucję gry „The Medium” w wersji cyfrowej na terytorium Chin kontynentalnych, Hongkongu, Tajwanu, Tajlandii, Indonezji, Malezji, Singapuru, Wietnamu i Filipin. • 12 lutego 2021 r. została zawarta umowa z Plaion GmbH na dystrybucję gry „The Medium” w wersji pudełkowej. 3 września 2021 r. za pośrednictwem Plaion GmbH rozpoczęto globalną dystrybucję wersji pudełkowej gry „The Medium” z przeznaczeniem na PC oraz na konsole nowej generacji Xbox Series X oraz PlayStation 5. • 17 lutego 2022 r. „The Medium” zadebiutowała na platformie streamingowej Amazon Luna. • 10 marca 2022 r. „The Medium” zadebiutowała na rynku japońskim w wersji pudełkowej przeznaczonej na PC oraz na konsole PlayStation 5, oraz w wersji cyfrowej na PlayStation 5. • 18 października 2022 r. gra zadebiutowała w usłudze PlayStation Plus. • 4 października 2022 r. Spółka zawarła z Platige Image S.A. umowę współpracy dotyczącą przygotowania produkcji serialu opartego na grze „The Medium”. • 29 czerwca 2023 r. gra zadebiutowała w usłudze Nintendo Switch Cloud. • 31 sierpnia 2023 r. miała miejsce premiera „The Medium” na komputery Apple MAC • Na Datę Prospektu gra w wersji cyfrowej dostępna jest również w sprzedaży za pośrednictwem sklepów online: Epic Games Store, Nuuvem, GOG, Green Man Gaming oraz Muve.pl. 		
Opis gry	<p>„The Medium” to horror psychologiczny z widokiem z perspektywy trzeciej osoby, opatentowanym systemem rozgrywki w podwójnej rzeczywistości i oryginalną ścieżką dźwiękową. Akcja „The Medium” rozgrywa się w latach dziewięćdziesiątych w Krakowie w opuszczonym hotelu Niwa, wzorowanym na rzeczywistości istniejącym</p>		

dawnym hotelu Cracovia. Główną bohaterką jest Marianne – tytułowe medium. Bohaterka doświadcza wizji ukazujących jej śmierć niewinnego dziecka i postanawia rozwiązać tę tajemnicę. Gra polega na eksplorowaniu lokacji, rozwiązywaniu zagadek oraz radzeniu sobie z różnego rodzaju niebezpieczeństwami.

Realizując plany rozszerzania pól eksploatacji swoich produkcji w dniu 4 października 2022 r. Spółka zawarła z Platige Image S.A. umowę współpracy dotyczącą przygotowania produkcji pełnowymiarowego serialu opartego na grze „*The Medium*”. Prace zespołu są prowadzone pod nadzorem kreatywnym Tomasza Bagińskiego (polski rysownik, animator i reżyser, producent wykonawczy stworzonego przez Netflix serialu „*Wiedźmin*”) i Prezesa Zarządu Emitenta Piotra Babieno. Zarówno produkcja serialu jak i stworzenie gry planszowej na podstawie „*The Medium*” stanowi element realizacji Planu Strategicznego zakładającego ekspansję produktów marki Bloomber Team w innych obszarach popkultury. Na Datę Prospektu szczegóły dotyczące realizacji projektu nie zostały ujawnione.

6.3. Przewagi konkurencyjne

W ocenie Zarządu Spółki wymienione niżej przewagi konkurencyjne Emitenta będą kluczowymi czynnikami umożliwiającymi Spółce wykorzystanie przyszłych możliwości rozwoju, przyciągnięcie nowych i utrzymanie dotychczasowych partnerów oraz wzmocnienie pozycji rynkowej Bloomber Team.

Współpraca z wiodącymi podmiotami na rynku gier

W ciągu 15 lat obecności na rynku producentów gier komputerowych, Emitentowi udało się wypracować kompetencje w obszarze kreatywnym, technologicznym oraz biznesowym, które pozwoliły uwiarygodnić się w oczach wiodących podmiotów w branży gier. W dotychczasowej historii Spółka nawiązała współpracę z takimi podmiotami jak m.in. Konami Digital Entertainment Co. Ltd. (notowany na Tokyo Stock Exchange japoński wydawca gier komputerowych), Private Division (marka wydawnicza notowanej na amerykańskiej giełdzie NASDAQ spółki Take-Two Interactive Software Inc.), ale też platform holderami takimi jak: Sony, Microsoft, Nintendo, Valve Corporation, Epic, Meta czy Apple. Uzyskane partnerstwa oraz wspólna realizacja projektów z ww. podmiotami stanowi potwierdzenie i uwiarygodnienie wysokich umiejętności zespołu Spółki oraz reprezentowanej przez nią wysokiej jakości produkowanych gier. W ocenie Emitenta możliwość współpracy z wiodącymi podmiotami na rynku gier stanowi istotną przewagę konkurencyjną Spółki.

Strategia koncentracji - głęboka specjalizacja i silna marka Bloomber Team w gatunku gier typu horror

Od 2016 roku wszystkie produkcje Emitenta (tj. „*Layers of Fear*”(2016) i „*Layers of Fear 2*”, „*Layers of Fear*” (2023), „*Blair Witch*”, „*>observer_*” i „*Observer: System Redux*” oraz „*The Medium*”), należą do segmentu gier określanego jako horror psychologiczny. W dotychczasowych produkcjach Spółka stawiała nacisk na atmosferę, napięcie i opowieści oparte na psychologicznych aspektach strachu. Każda z gier powstała o dojrzałe scenariusze skierowane do wymagającego odbiorcy i posiada swoje unikalne cechy, natomiast wszystkie łączy tematyka grozy. Niezależnie od popularności gier z segmentu horroru psychologicznego, w ocenie Zarządu, ale także przedstawicieli mediów branżowych, gamingowych influencerów oraz partnerów biznesowych, Emitent postrzegany jest jako deweloper dostarczający wysokiej jakości gry komputerowe. Mogą o tym świadczyć statystyki serwisów branżowych, które umożliwiają recenzowanie gier. W przypadku gier Spółki dostępnych w sklepie Steam w zależności od tytułu pozytywne opinie oscylują w przedziale od 72% do 89%. Ponadto, w kontekście oceny pozycji konkurencyjnej Spółki, nie bez znaczenia pozostają przyznawane produkcjom Emitenta nagrody branżowe zarówno w Polsce jak i na świecie (Gamescom, Digital Dragons, Central & Eastern European Game Awards (CEECA) etc.). Połączenie powyższych okoliczności sprawia, że Emitent posiada charakterystyczną, rozpoznawalną markę dewelopera gier komputerowych typu horror.

W nowych produkcjach Spółka pozostanie wierna dotychczasowemu podejściu, opierając je na budowaniu napięcia i atmosferze grozy. Zmienia się jednak podstawowa konstrukcja produktów Spółki, która zakłada oparcie gier na trzech równoprawnych składowych takich jak: nastrój, fabuła oraz akcja. Taka decyzja została podjęta w oparciu o chęć wyjścia naprzeciw oczekiwaniom fanów horroru na całym świecie i ich preferencji. W ocenie Emitenta tego typu produkcje mają istotnie wyższy potencjał sprzedażowy niż horrory psychologiczne, w których dotychczas wyspecjalizowała się Spółka. Gatunek horroru jest dla Emitenta głębszym elementem strategii długoterminowej. Umiejętność identyfikacji, pozyskiwania i utrzymywania w związku emocjonalnym finalnego odbiorcy jest w tym przypadku znacznie bardziej celowana. Poprzez działania związane z gatunkiem Emitent buduje pozycję eksperta w tej dziedzinie, dostarczając coraz to bardziej udoskonalonych produktów. Emitent chce, aby jego marka własna stała się nie tylko elementem związanym z finansami, ale również swego rodzaju wzorem w zakresie obranego gatunku. Dzięki temu Emitent chce budować markę, która będzie rozpoznawalna na globalnym rynku oraz jednocześnie pozwoli wypracować wysoce stabilną sytuację finansową oraz ugruntowaną pozycję rynkową zarówno w odniesieniu do odbiorcy końcowego, jak i potencjalnych inwestorów branżowych. Mając na uwadze powyższe, w ocenie Zarządu Spółki zebrane doświadczenia, głęboka specjalizacja oraz silna marka Bloober Team stanowią istotny element przewagi konkurencyjnej.

Wdrażanie innowacyjnych rozwiązań w obszarze produkowanych gier

Jednym z podstawowych obszarów prowadzonej działalności gospodarczej jest działalność badawczo-rozwojowa w obszarze technologii i produkcji gier komputerowych. Technologie te opracowywane są przez zespoły wewnętrzne Emitenta oraz wyłącznie na potrzeby własne Spółki. Oznacza to, że Spółka nie planuje rynkowej komercjalizacji opracowywanych technologii. Są to innowacje procesowe, tworzone w celu podniesienia jakości gier Spółki, zredukowania kosztów i czasu produkcji, a także optymalizacji procesów operacyjnych. Rozwijane technologie mają na celu uzyskanie unikalnych rozwiązań i narzędzi, które znajdą zastosowanie w produkowanych przez Emitenta grach. Przykładem zaimplementowania innowacyjnej technologii jest gra „*The Medium*”. W grze tej zastosowano koncepcję rozgrywki o nazwie „Dual Reality”, zgodnie z którą akcja gry jednoosobowej toczy się jednocześnie na dwóch ekranach, a gracz może wchodzić w interakcje z obiema rzeczywistościami jednocześnie. Rozwiązanie to jest autorskim wynalazkiem Spółki, chronionym patentem zarejestrowanym w United States Patent and Trademark Office. Działalność badawczo-rozwojowa realizowana jest ze środków własnych Emitenta oraz dotacji i dofinansowań ze środków unijnych. W ocenie Emitenta wdrażanie innowacyjnych rozwiązań w obszarze produkowanych gier jest kluczowym aspektem budowania przewagi konkurencyjnej nad innymi firmami z branży.

Doświadczony zespół specjalistów pozwalający na równoległą produkcję nad kilkoma tytułami

Na Datę Prospektu Grupę Bloober Team tworzy 278 pracowników i współpracowników. Zdobyte dotychczas doświadczenie i kompetencje oraz posiadane zasoby kapitałowe w połączeniu z zespołem specjalistów sprawiają, że Spółka może w sposób efektywny prowadzić prace produkcyjne równolegle nad kilkoma tytułami, które znajdują się na różnym etapie produkcji. Na Datę Prospektu zespoły wewnętrzne pracują m.in. nad „*Silent Hill 2*” (projekt realizowany we współpracy z Konami Digital Entertainment Co. Ltd.) oraz projektami o następujących nazwach kodowych, których szczegóły nie zostały na Datę Prospektu ujawnione: „*Project C*” (projekt realizowany we współpracy z Private Division - marką wydawniczą Take-Two Interactive Software Inc.), „*Project G*”, „*Project H*”, „*Project F*”. W ocenie Emitenta duża dywersyfikacja projektowa oraz różny poziom zaawansowania produkcji jest istotnym czynnikiem, który kształtuje obecne wyniki finansowe Spółki oraz, który będzie miał wpływ na te wyniki w nadchodzących latach. Zarząd Spółki jest zdania, że posiadane zdolności operacyjne oraz systematycznie zwiększane kompetencje i doświadczenie członków zespołu, stanowi jedną z kluczowych przewag konkurencyjnych Emitenta.

6.4. Strategia i cele

Biorąc pod uwagę pierwotne założenia uprzedniej strategii rozwoju, w ocenie Zarządu Spółka zrealizowała postawione przed nią cele. W związku z powyższym, w dniu 7 marca 2023 r. Spółka oficjalnie zaprezentowała Plan Strategiczny na lata 2023–2027 („Plan Strategiczny”), który formalnie został przyjęty przez Zarząd oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki. Wraz z premierą nowej odsłony gry „*Layers of Fear*” (wydanej uprzednio w 2016 r.) Spółka symbolicznie zamknęła okres Bloomber Team 2.0. Cele oraz działania zdefiniowane w Planie Strategicznym otwierają nowy etap w historii rozwoju Spółki – Bloomber Team 3.0, a za jego początek można przyjąć nową odsłonę gry „*Silent Hill 2*”. Szczegóły dotyczące strategii rozwoju zostały przedstawione poniżej.

Bloomber Team 3.0

Zgodnie z przyjętym Planem Strategicznym do 2027 r. Emitent planuje zostać światowym liderem horroru, jako całego gatunku. Dotychczas Spółka skupiała się przede wszystkim na pokazaniu wyjątkowej historii przez tzw. „environmental storytelling”. W przyszłych produkcjach celem Emitenta jest uwypuklenie elementów akcji na pierwszym planie, co w ocenie Spółki pozwoli znacząco zwiększyć potencjał sprzedażowy produkowanych gier oraz jeszcze bardziej pogłębi immersję graczy (tj. zanurzenie się w wirtualnym świecie).

Długoterminowym celem po okresie objętym Planem Strategicznym jest osiągnięcie pozycji najlepszego „horror house”. W praktyce oznacza to wyjście również poza obszar gier wideo, poprzez rozszerzenie katalogu własnych działań na innych polach eksploatacji takich jak realizację produkcji filmowych, telewizyjnych (np. produkcja pełnowymiarowego serialu opartego na grze „*The Medium*”), czy tworzenie gier planszowych. Emitent chce nawiązywać kontakty z podmiotami o odpowiednim doświadczeniu w tych obszarach popkultury. W tym też celu Spółka nawiązała współpracę z agencją Creative Artists Agency LLC (USA). Droga do realizacji celu określonego w Planie Strategicznym oparta będzie na trzech głównych filarach zakładających: i) samodoskonalenie się w produkcji psychologicznych survival horrorów; ii) ekspansję na zasadach współpracy (obejmującą nie tylko partnerstwo, ale także inwestycje w podmioty będące komplementarnymi dla planów Emitenta); iii) oparcie gier na unikalnym DNA zespołu oraz uwolnienie potencjału twórczego pracowników.

Filar I – Psychologiczne survival horrory

Premiera gry „*Layers of Fear*” (2023), która miała miejsce w dniu 15 czerwca 2023 r. była symbolicznym momentem zamknięcia etapu Bloomber Team 2.0 w historii Spółki oraz jednocześnie momentem wdrożenia kolejnych zmian w funkcjonowaniu i filozofii, które stanowią otwarcie dla nowego etapu - Bloomber Team 3.0. Wraz z wdrożeniem Planu Strategicznego, dotychczasowe fundamenty na których opiera się działalność Emitenta pozostają niezmiennie - Spółka pozostanie wierna dotychczasowemu podejściu, czyli produkcjom, w których strach jest narzędziem wspomagającym graczy w pokonywaniu własnych lęków. Zmienia się jednak podstawowa konstrukcja produktów Spółki. Dotychczas w grach Spółki dominującym elementem była fabuła. Plan Strategiczny zakłada oparcie konstrukcji gier na trzech równoprawnych składowych: nastrój, fabuła oraz akcja. W ocenie Emitenta tego typu produkcje mają istotnie wyższy potencjał sprzedażowy, niż horrory psychologiczne, w których dotychczas wyspecjalizowała się Spółka. Jest to też element tworzenia lojalnej bazy przyszłych konsumentów. Emitent definiuje tę część swojej działalności jako „1st Party” - czyli produkcje, które od początku (pomysłu), aż do ich finalizacji (rozpoczęcia działań sprzedażowych) będą realizowane przez wewnętrzne zespoły Spółki.

Filar II – Ekspansja poprzez współpracę

Spółka nie zamierza prowadzić więcej niż dwóch produkcji w ramach działań „1st Party”. Aby zwiększyć swoje możliwości sprzedażowe i akcelerować swój rozwój Spółka rozpoczęła działalność „2nd Party” (ekspansja przez współpracę) i „3rd Party”. Ekspansja poprzez współpracę obejmuje działania na kilku płaszczyznach. Pierwszym obszarem jest ekspansja produktowa w obszarze produkcyjno-wydawniczym gier, która realizowana będzie poprzez zawieranie kolejnych umów partnerskich (umów o wykonawstwo) z wiodącymi producentami i wydawcami na globalnym rynku gier. W obszar ten wpisują się zawarte już przez Emitenta umowy z takimi podmiotami jak Konami Digital Entertainment Co. Ltd., Take-Two Interactive Software Inc. Jednocześnie Emitent zamierza kontynuować model, w którym projekty realizowane są przez wewnętrzne zespoły jak również podzlecane do zewnętrznych zespołów produkcyjnych. W obszar tej współpracy wpisuje się zapowiedziany już „Project M” realizowany przez spółkę stowarzyszoną Draw Distance S.A., jak również ogłoszony przez Emitenta „Project I”, za który odpowiada spółka zależna Played With Fire sp. z o.o., a także tworzona w oparciu o licencję udzieloną Spółce na podstawie umowy licencyjno-wydawniczej zawartej z amerykańskim wydawcą - Skybound Game Studios, Inc. gra o kodowej nazwie „Project R”.

Kolejną płaszczyzną realizacji Filaru II są inwestycje Spółki w inne podmioty z branży. Plan Strategiczny zakłada działania w obszarze fuzji i przejęć w przypadku pozytywnej oceny biznesowej danego podmiotu oraz weryfikacji potencjału współpracy. Kryteriami oceny w tej kwestii będzie nie tylko doświadczenie i możliwość dopełnienia zdolności twórczych Spółki, ale przede wszystkim zgodność z wartościami, podejściem oraz kulturą pracy reprezentowaną przez Emitenta, rozumianymi jako DNA Spółki. Pierwszym przykładem inwestycji zrealizowanej w myśl przyjętego Planu Strategicznego było nabycie udziałów w spółce Played With Fire sp. z o.o.

Trzecią płaszczyzną Filaru II jest rozszerzenie pola eksploatacji swoich produkcji oraz wyjście poza branżę gier komputerowych, otwierając się na m.in. na branżę filmową i telewizyjną. W nadchodzących latach ekspansja produktowa będzie realizowana poprzez nawiązywanie współpracy z partnerami, którzy są liderami w swoich segmentach działalności. Celem jest nie tylko otwarcie IP na inne obszary popkultury, ale i przyciągnięcie do Spółki marek, tytułów, czy artystów pasujących do produkcji Emitenta.

Filar III – Unikalne DNA zespołu

W ocenie Zarządu obecna wielkość zatrudnienia jest optymalna zarówno dla realizacji nakreślonych celów, jak i zachowania swobody twórczej pracowników, która stanowi jeden z trzech podstawowych filarów Planu Strategicznego. Dla uwolnienia pełnego potencjału twórczego pracowników Spółka kreuje środowisko oraz kulturę organizacyjną przyjazną pracy. Dodatkowo dokonane inwestycje w rozwój zasobów technologicznych takich, jak profesjonalne studio do przechwytywania ruchu (*ang. motion capture*), czy studio audio umożliwia podnoszenie kwalifikacji pracowników. Celem tych działań jest rozwój największego aktywa Spółki, jakim jest kapitał intelektualny. Emitent stawia na zespół jako najważniejszą wartość firmy. Podejście Zarządu Emitenta do procesów związanych z zespołem jest połączeniem wpływów zachodnich, ale również azjatyckich (głównie japońskich) gdzie droga jest tak samo istotna jak osiągnięty cel. Dzięki temu podejściu Spółka stworzyła swoje unikalne DNA, które pozwoliło jej uzyskać pozycję jednego z najciekawszych pracodawców w branży.

6.5. Model biznesowy i nowe projekty

Grupa prowadzi działalność w oparciu o trzy segmenty operacyjne, które są jednocześnie zbieżne z segmentami operacyjnymi Grupy zaprezentowanymi w Historycznej Informacji Finansowej oraz Śródrocznej Informacji Finansowej. Podział na segmenty operacyjne dokonywany jest na bazie czynników uwzględniających m.in. rodzaj produktu, model procesów produkcyjnych, alokację zasobów Grupy. Każdy z

trzech segmentów obejmuje zbiór projektów, które od strony biznesowej definiowane są przez Grupę jako i) projekty wewnętrzne (tzw. „1st Party”), ii) projekty współtworzone (tzw. „2nd Party”), oraz iii) projekty pozostałe (tzw. „blue ocean” - 3rd party).

Segment I: Projekty wewnętrzne („1st Party”)

Projekty wewnętrzne to obszar obejmujący produkcje realizowane przez Emitenta (przez wewnętrzne zespoły deweloperskie), które wydawane są zarówno w formule self-publishing, jak i w formule współpracy z zewnętrznym wydawcą lub platformholderem, który współfinansuje lub w całości finansuje produkcję danego projektu. Segment ten obejmuje również projekty wydane przez Spółkę przed 2021 r. W ramach projektów wewnętrznych zespół Emitenta odpowiada za obszar kreatywny oraz produkcyjny danej gry, a w przypadku gier realizowanych w formule self-publishing, także za obszar sprzedażowy. Wspólną cechą projektów wewnętrznych jest to, że powstają przy zaangażowaniu wewnętrznego zespołu deweloperskiego.

Projekty wewnętrzne w modelu self-publishing

Bloomber Team skupia się w tym modelu na tworzeniu i rozwijaniu gier własnych marek. Spółka inwestuje w tworzenie unikalnych konceptów, fabuły i doświadczeń związanych z gatunkiem horroru. Pomysły na gry oraz związane z nimi koncepcje fabularne i wizualne pochodzą od wewnętrznych zespołów deweloperskich i często są inspirowane przez inne media i dzieła sztuki (książki, filmy, obrazy, dyskusje publiczne). Koncepcje gier są analizowane pod kątem ich potencjału rynkowego, co uwzględnia wcześniejsze doświadczenia Spółki oraz aktualne trendy na rynku gier, a także podobne nurty w innych branżach rozrywkowych. Część pomysłów oraz koncepcji na nowe projekty jest omawianych z partnerami biznesowymi działającymi w sektorze dystrybucji i mediów. Decyzja o rozpoczęciu realizacji danego projektu najczęściej poprzedzona jest wieloma analizami oraz przygotowaniem pre-produkcji prototypowanej gry. Projekty Spółki tworzone są w tym modelu od podstaw przez wewnętrzne zespoły produkcyjne. W modelu self-publishing, w którym Emitent pełni zarówno funkcję dewelopera jak i wydawcy, to Spółka odpowiedzialna jest za cały proces rozwoju produktu - od jego wstępnej koncepcji do ostatecznej wersji, która jest gotowa do sprzedaży. Działając jako wydawca swoich gier, Emitent zarządza procesem w różnych kanałach dystrybucji, takich jak konsole Xbox One, Xbox Series X, PlayStation 4 i PlayStation 5, komputery osobiste (PC) oraz Apple Mac i urządzenia wirtualnej rzeczywistości. Spółka kontroluje cały proces wydawniczy, aby zapewnić, że jej gry dotrą do jak największej liczby odbiorców na całym świecie. Przykładowe projekty zrealizowane przez Spółkę w modelu self-publishing to m.in. „Blair Witch” (wydawcą gry była amerykańska spółka zależna Bloomber Team NA) oraz „The Medium”. Jednocześnie w ramach tego segmentu operacyjnego uwzględnione zostały również gry wydane przed 2021 r. np. „Observer: System Redux”, „Layers of Fear” (z 2016 r.), „Layers of Fear II”.

W projektach realizowanych w formule self-publishing nakłady związane z produkcją gier ujmowane są jako wartości niematerialne w pozycji nakłady na prace rozwojowe. Prace rozwojowe są amortyzowane proporcjonalnie do przewidywanego cyklu życia produktu. Prace rozwojowe dotyczące wyprodukowanych gier amortyzowane są w okresie 5 lat. Spółka przyjęła model określenia okresu amortyzacji oparty o średni rozkład procentowy przychodów ze sprzedaży wyliczony na bazie historycznego i prognozowanego rozkładu wartości sprzedaży poszczególnych gier Spółki w podziale na poszczególne lata. Okresy amortyzacji poszczególnych gier wideo są weryfikowane corocznie na koniec okresu sprawozdawczego.

„Project G”

W Planie Strategicznym Emitent zapowiedział realizację projektu o kodowej nazwie „Project G”. Na Datę Prospektu gra znajduje się w fazie koncepcyjnej. Ze względu na wczesny etap rozwoju projektu, nie została jeszcze podjęta decyzja o tym czy zostanie on zrealizowany w modelu self-publishing czy z udziałem zewnętrznego wydawcy w związku z czym informacja o projekcie została przedstawiona w niniejszej sekcji.

Jednocześnie na Datę Prospektu szczegóły dotyczące gry o kodowej nazwie „Project G” nie zostały ujawnione.

„Project H”

W Planie Strategicznym Emitent zapowiedział realizację projektu o kodowej nazwie „Project H”. Na Datę Prospektu znajduje się w fazie planowania. Ze względu na wczesny etap rozwoju projektu, nie została jeszcze podjęta decyzja o tym czy zostanie on zrealizowany w modelu self-publishing czy z udziałem zewnętrznego wydawcy w związku z czym informacja o projekcie została przedstawiona w niniejszej sekcji. Jednocześnie na Datę Prospektu szczegóły dotyczące gry o kodowej nazwie „Project H” nie zostały ujawnione.

Projekty wewnętrzne w modelu z zewnętrznymi wydawcami

W ramach projektów wewnętrznych Emitent identyfikuje również projekty realizowane z zewnętrznymi wydawcami. Podobnie jak w przypadku modelu self-publishing tworzone gry związane są wyłącznie z gatunkiem horroru oraz rozwijane przez wewnętrzne zespoły produkcyjne. Projekty te realizowane są w oparciu o umowy wydawnicze, w ramach których Emitent pełni rolę dewelopera i odpowiada za cały proces kreatywny, a także realizację gry, natomiast wydawca współfinansuje, lub w całości finansuje daną produkcję oraz odpowiada za działania marketingowe, sprzedażowe i dystrybucyjne. Model współpracy przy produkcji gry z zewnętrznym wydawcą polega na tym, że na podstawie umowy wydawca w okresie produkcji gry wypłaca na rzecz Emitenta wynagrodzenie wraz z realizacją określonych w umowie kamieni milowych w ramach procesu produkcji gry. Warunkiem otrzymania płatności od wydawcy jest zaakceptowanie przez niego oddanych przez Emitenta kluczowych etapów gry (kamieni milowych). W praktyce wydawca ma również wiedzę o przebiegu realizacji danego etapu. Zdarza się również, że wydawca zgłasza uwagi do przesyłanych etapów, niemniej jednak są one wyjaśniane i korygowane w bieżącym trybie operacyjnym. Dotychczas w ramach współpracy z wydawcami, Emitentowi nie zdarzyła się sytuacja, w której tworzony etap produkcji nie zostałby odebrany lub zostałby niezaakceptowany przez wydawcę.

Co do zasady po wydaniu danej gry przez wydawcę Emitent jest uprawniony do udziału w zyskach ze sprzedaży gry (tantiemy) na zasadach określonych w danej umowie. Wysokość tantiem uzależniona jest zazwyczaj od osiągnięcia określonych wpływów ze sprzedaży gry, a moment ich otrzymania przez Spółkę od tego, jak szybko przychody ze sprzedaży gry pokryją poniesione przez wydawcę nakłady. Model współpracy z zewnętrznym wydawcą wraz z realizacją kamieni milowych zapewnia Spółce regularne przepływy pieniężne od wydawcy oraz dzięki tantiomom, udział Spółki w ewentualnym sukcesie wydawniczym gry. Jednocześnie w przypadku niepowodzenia premiery, opisany model istotnie ogranicza ryzyko komercjalizacji poszczególnych tytułów.

Wraz z postępowaniem prac nad grą i realizacją określonych w umowie kamieni milowych rozliczenie odbywa się poprzez wystawienie faktury przez Emitenta na rzecz danego wydawcy.

Nawiązując współpracę z zewnętrznymi wydawcami Spółka rozszerza zasięgi odbioru swoich produktów poprzez dotarcie do większej liczby graczy. Na Datę Prospektu Spółka pracuje nad dwiema dużymi produkcjami realizowanymi z zewnętrznymi wydawcami. Pierwszy z nich to nowa odsłona kultowej gry „Silent Hill 2” realizowana wraz z japońskim producentem i wydawcą gier - Konami Digital Entertainment Co. Ltd. Drugą produkcją jest projekt o roboczej nazwie „Project C”, który realizowany jest w oparciu o własne IP, we współpracy z Private Division (marka wydawnicza globalnego wydawcy i producenta gier komputerowych Take-Two Interactive Software Inc.) Dzięki takim partnerstwom oprócz aspektu finansowego związanego z finansowaniem projektów, Bloomber Team ma możliwość korzystania z renomy oraz doświadczenia zewnętrznych wydawców, co ma na celu zwiększenie zasięgów i widoczności rynkowej produkowanych gier, a także renomy samego studia.

„Silent Hill 2”

W dniu 19 października 2022 r. Spółka poinformowała, że Konami Digital Entertainment Co. Ltd. reaktywuje kultową markę „Silent Hill”, która jest uważana za jedną z najważniejszych serii gier typu horror w historii. Pierwotnie „Silent Hill 2” została wydana w 2001 r. na konsolę PlayStation 2 oraz dwa lata później w wersji na PC. Produkcja uzyskała status kultowej oraz pomimo upływu ponad 20 lat od premiery do dziś w wielu kwestiach jest ona wyznacznikiem tego, jak powinna wyglądać immersyjna rozgrywka. Współpraca z Konami Digital Entertainment Co. Ltd. nad nową wersją „Silent Hill 2” jest owocem wielu miesięcy prac Emitenta nad prototypem gry. Zaprezentowane efekty prac nad projektem zyskały przychylność i zaufanie Konami Digital Entertainment Co. Ltd., wobec czego zapadła decyzja o powierzeniu Spółce przygotowania nowej wersji „Silent Hill 2”. W ocenie Emitenta możliwość realizacji tego projektu jest kamieniem milowym w rozwoju studia oraz stanowi uwiarygodnienie kompetencji oraz doświadczenia zespołu Bloober Team. W ramach podjętej współpracy Spółka pełni funkcję dewelopera, natomiast wydawcą oraz właścicielem IP pozostaje Konami Digital Entertainment Co. Ltd. Na Datę Prospektu data premiery „Silent Hill 2” nie została jeszcze ustalona.



„Project C”

W 2021 r. Emitent poinformował o zawarciu istotnej umowy wydawniczej z Take-Two Interactive Software Inc. dotyczącej wydania przez Private Division (marka wydawnicza Take-Two Interactive Software Inc.) nowej gry Emitenta, opartej na IP Emitenta na konsole oraz PC. Produkcja otrzymała roboczą nazwę „Project C”. W dniu 15 grudnia 2022 r. Private Division ogłosiło objęcie umową wydawniczą nowej gry autorstwa Spółki. Na Datę Prospektu „Project C” znajduje się w fazie produkcyjnej, a data jego wydania nie jest znana.

Segment II: Projekty współtworzone („2nd Party”)

Drugi segment operacyjny stanowią projekty współtworzone, które Spółka definiuje jako pozostałe projekty deweloperskie, realizowane produkcyjnie przy współpracy z podmiotami zewnętrznymi oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi Emitenta, wydawane zarówno w formule self-publishing przez Spółkę, jak i w formule współpracy z zewnętrznym wydawcą lub platformholderem, który współfinansuje lub w całości finansuje produkcję danego projektu. W ramach projektów drugiego segmentu Emitent pełni funkcję nadzorczą nad danym projektem, zarówno w obszarze kreatywnym, jak i produkcyjnym.

Projekty współtworzone w modelu self-publishing

Projekty współtworzone w modelu self-publishing realizowane są produkcyjnie przy współpracy z podmiotami zewnętrznymi oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi Emitenta. Najczęściej koncepcje nowych gier pochodzą od wewnętrznych zespołów deweloperskich, natomiast mogą to być również pomysły zespołów zewnętrznych, które poszukują źródła finansowania projektu. Warunkiem realizacji danej gry jest pozytywna ocena pre-produkcji prototypowanej gry pod kątem potencjału rynkowego oraz jej zgodność z filarami Bloomber Team.

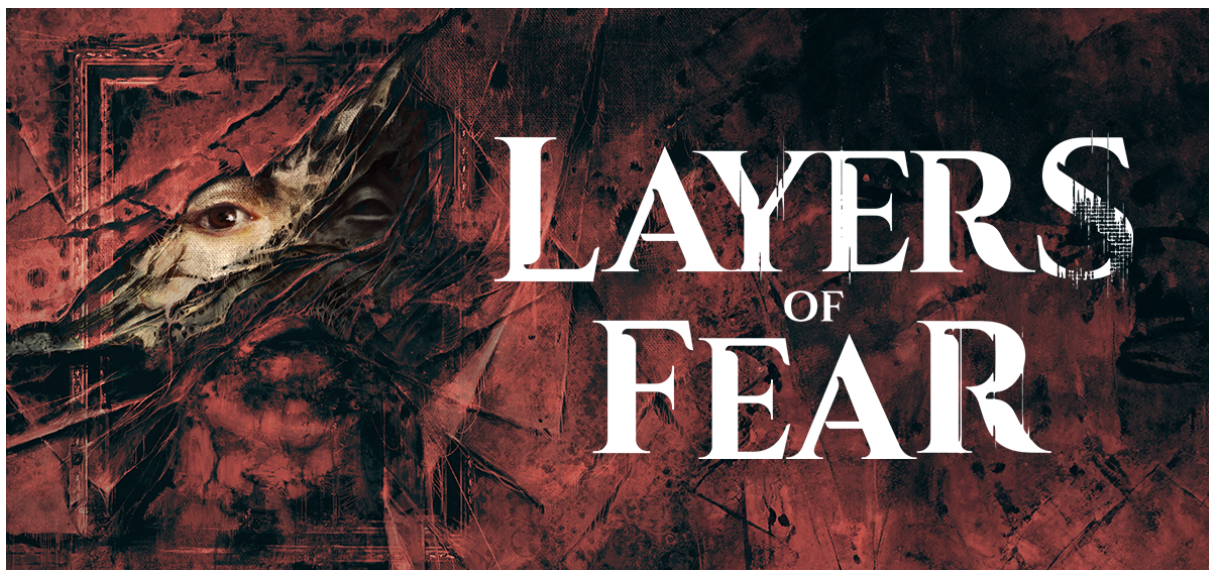
W opisywanym modelu Emitent zleca działania produkcyjne do zewnętrznych zespołów deweloperskich oraz nadzoruje proces powstawania gry, a na końcu odpowiada za działania wydawnicze i proces komercjalizacji produktu. Jednocześnie Emitent pozostaje właścicielem IP. Działając jako wydawca swoich gier, Emitent zarządza procesem w różnych kanałach dystrybucji, takich jak konsole Xbox One, Xbox Series X, PlayStation 4 i PlayStation 5, Nintendo Switch komputery osobiste (PC) oraz Apple Mac. W modelu self-publishing Spółka kontroluje cały proces wydawniczy. Przykładem projektu współtworzonego zrealizowanego w modelu self-publishing jest nowa odsłona „Layers of Fear” (2023), którą produkcyjnie zrealizował zespół Anshar Studios S.A. Jednocześnie wśród aktualnie realizowanych projektów współtworzonych w modelu self-publishing jest gra o kodowej nazwie „Project M” realizowana na zlecenie Emitenta przez spółkę Draw Distance S.A. oraz gra o kodowej nazwie „Project I”, którą na zlecenie Emitenta realizuje spółka zależna Played With Fire sp. z o.o.

Finansowanie projektów współtworzonych w modelu self-publishing co do zasady odbywa się ze środków własnych Spółki, natomiast mogą one być również współfinansowane przez właścicieli platform dystrybucyjnych. Zawierając umowy z podwykonawcami projektów Spółka określa kluczowe kamienie milowe. Warunkiem przekazania płatności do dewelopera jest zaakceptowanie przez Spółkę oddanych przez dewelopera kluczowych kamieni milowych określonych w umowie. W praktyce Emitent bierze aktywny udział w realizacji danego etapu, zgłaszając uwagi do przesyłanych etapów gry oraz nadzorując proces jej powstawania. Nakłady ponoszone przez Emitenta do czasu rozpoczęcia sprzedaży danej gry zrealizowanej przez zewnętrzny zespół produkcyjny ujmowane są w bilansie jako wartości niematerialne w pozycji „Nakłady na prace rozwojowe w toku”. Po rozpoczęciu sprzedaży, nakłady przeksięgowywane są do pozycji bilansu „Ukończone prace rozwojowe”. Prace rozwojowe są amortyzowane proporcjonalnie do przewidywanego cyklu życia produktu. Prace rozwojowe dotyczące wyprodukowanych gier amortyzowane są w okresie 5 lat. Spółka przyjęła model określenia okresu amortyzacji oparty o średni rozkład procentowy przychodów ze sprzedaży wyliczony na bazie historycznego i prognozowanego rozkładu wartości sprzedaży poszczególnych gier Spółki w podziale na poszczególne lata. Okresy amortyzacji poszczególnych gier wideo są weryfikowane corocznie na koniec okresu sprawozdawczego.

„Layers of Fear” (2023)

Produkcja współtworzona z Anshar Studios S.A. „Layers of Fear (2023)” jest najbardziej rozpoznawalnym projektem Emitenta i zawiera w sobie wszystkie charakterystyczne dla etapu 2.0. cechy gier Bloomber Team. Produkcja obejmuje wszystkie wydane do tej pory gry i dodatki w uniwersum „Layers of Fear”. Dodatkowo gracze otrzymali rozszerzenia fabularne, dodatek „The Final Note” oraz wątek fabularny związany z nową grywalną postacią w grze. Gra jako jedna z pierwszych na świecie została przygotowywana na nowym silniku graficznym Unreal Engine 5, oferującym wiele możliwości w kwestii jakości grafiki oraz oświetlenia. W działaniach marketingowych skierowanych do graczy, Spółka przedstawiła pierwsze oficjalne prezentacje gry podczas imprez branżowych oraz opublikowała darmowe, ogólnodostępne demo gry w serwisie Steam. Spółka zaprezentowała grę na konferencji GDC w San Francisco w marcu 2023 r. Finalnie gra „Layers of Fear (2023)” zadebiutowała w dniu 15 czerwca 2023 r. w wersji przeznaczonej na PC i Apple Mac w sklepach cyfrowych Steam oraz GOG, na PlayStation Store z przeznaczeniem na konsole PlayStation 5, w Microsoft Store dla konsoli Xbox Series X oraz w AppStore. Do końca II kwartału 2023 r. sprzedaż gry „Layers of Fear”

przebiła początkową sprzedaż poprzednich tytułów Spółki – „Observer: System Redux” czy „The Medium”, w porównywalnym okresie.



Platforma	PC	Xbox Series X	PlayStation 5
Data premiery	15-06-2023	15-06-2023	15-06-2023
Platforma dystrybucji cyfrowej	Steam, GOG, Epic Store	Microsoft Store	PlayStation Store
Oceny na podstawie Metacritic	73/100	72/100	75/100
Deweloper	Bloomber Team S.A., Anshar Studios S.A.		
Wydawca	Bloomber Team S.A.		
Właściciel IP	Bloomber Team S.A.		
Informacja o pozostałych, kluczowych kanałach dystrybucji	<ul style="list-style-type: none"> 21 sierpnia 2023 r. Emitent zawarł istotną umowę z Limited Run Games Inc. z siedzibą w Apex (USA) na wydanie i dystrybucję gry „Layers of Fear” (2023) w wersji pudełkowej na konsolę PlayStation 5, bez ograniczeń terytorialnych, z wyłączeniem Federacji Rosyjskiej i Republiki Białoruskiej. 		
Opis gry	<p>„Layers of Fear” (2023) to pierwszoosobowy horror psychologiczny zremasterowanej wersji gry z 2016 r. Produkcja została zrealizowana we współpracy z Anshar Studios S.A. i stanowi pomost pomiędzy etapami rozwoju Spółki. „Layers of Fear” jest najbardziej rozpoznawalnym projektem Emitenta i zawiera w sobie wszystkie charakterystyczne cechy gier produkcji Bloomber Team. Gra została zmodernizowana i dostosowana do wymagań współczesnego odbiorcy, m.in. jako jedna z pierwszych gier opracowana na silniku graficznym Unreal Engine 5.</p>		

Zgodnie z założeniami Planu Strategicznego w ramach planów eksploatacji innych obszarów popkultury Emitent przewiduje stworzeniu filmu opartego na uniwersum „Layers of Fear”. Na Datę Prospektu szczegóły dotyczące produkcji nie zostały ujawnione.

„Project M”

Drugim projektem współtworzonym w modelu self-publishing jest projekt o nazwie kodowej „Project M”. Gra realizowana jest we współpracy ze spółką Draw Distance S.A. z planowaną datą premiery na 2024 r. „Project M” został uwzględniony w Planie Strategicznym. Deweloper gry spółka Draw Distance S.A. jest spółką stowarzyszoną, w której Emitent posiada 34,98% udziału w kapitale zakładowym oraz odpowiednio 34,98%

w głosach na walnym zgromadzeniu, wobec czego w Historycznej Informacji Finansowej oraz Śródrocznej Informacji Finansowej posiadane przez Emitenta akcje wycenia się metodą praw własności. Na Datę Prospektu szczegóły dotyczące projektu o nazwie kodowej „Project M” nie zostały ujawnione.

„Project F”

Na Datę Prospektu zespół produkcyjny Emitenta prowadzi prace nad projektem o nazwie kodowej „Project F”. Pierwotnie gra realizowana była we współpracy ze spółką Rogue Games Inc. z siedzibą w Delaware (USA) na podstawie zawartej w dniu 26 października 2021 r. umowy produkcyjno-wydawniczej. W dniu 20 października 2023 r. umowa produkcyjno-wydawnicza z Rogue Games Inc. została rozwiązana za porozumieniem stron, w wyniku czego Emitent nabył prawa do „Project F”, w tym prawa wydawnicze, marketingowe i dystrybucyjne zyskując w ten sposób pełną kontrolę nad całym procesem. Emitent zamierza obecnie wydać projekt F bez udziału zewnętrznych wydawców. „Project F” został uwzględniony w Planie Strategicznym. Na Datę Prospektu szczegóły dotyczące projektu nie zostały ujawnione.

Projekty współtworzone w modelu z zewnętrznymi wydawcami

Projekty współtworzone z zewnętrznymi wydawcami realizowane są produkcyjnie przy współpracy z podmiotami zewnętrznymi oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi Emitenta oraz wydawane są w formule współpracy z zewnętrznym wydawcą lub platformholderem, który współfinansuje lub w całości finansuje produkcję danego projektu. W ramach opisywanej kategorii projekty mogą być realizowane przez Emitenta od strony produkcyjnej zarówno z wydawcami jak i podwykonawcami, natomiast sam proces wydawniczy skupiony jest w kompetencjach zewnętrznego wydawcy, który finansuje lub współfinansuje dany projekt. Produkcje mogą być również finansowane lub współfinansowane przez właścicieli platform dystrybucyjnych.

Projekty te realizowane są w oparciu o umowy wydawnicze, w ramach których Emitent może pełnić rolę koproducenta, lub zlecać podwykonawstwo określonych etapów gry do zewnętrznych zespołów deweloperskich. Model współpracy z zewnętrznym wydawcą jest co do zasady ten sam jak w przypadku projektów wewnętrznych, a zatem wydawca w okresie produkcji gry wypłaca na rzecz Emitenta wynagrodzenie wraz z realizacją określonych w umowie kamieni milowych pod warunkiem ich wcześniejszego zaakceptowania. Jednocześnie co do zasady po wydaniu danej gry przez wydawcę Emitent jest uprawniony do otrzymywania tantiem ze sprzedaży gry na zasadach określonych w danej umowie. Wysokość tantiem uzależniona jest zazwyczaj od osiągnięcia określonych wpływów ze sprzedaży gry, a moment ich otrzymania przez Spółkę od tego, jak szybko przychody ze sprzedaży gry pokryją poniesione przez wydawcę nakłady. Niemniej jednak istotną różnicą w stosunku do projektów wewnętrznych w modelu z zewnętrznymi wydawcami, jest obecność koproducenta, którym w tym przypadku może być wydawca, inny deweloper, lub podwykonawca Emitenta, któremu Spółka zleciła realizację danego etapu o ile umowa zawarta z wydawcą przewiduje taką możliwość. Przykładem projektu współtworzonego oraz realizowanego z zewnętrznym wydawcą są gry „Project R” oraz „Project I”.

„Project R”

W dniu 20 grudnia 2023 r. Emitent zawarł istotną umowę licencyjno-wydawniczą ze spółką Skybound Game Studios, Inc., spółką zarejestrowaną w stanie Delaware, USA ("Skybound"), na podstawie której Emitentowi udzielona została licencja na stworzenie gry w oparciu o IP posiadane przez Skybound, które zostanie wykorzystane w ramach produkcji nowego projektu Emitenta o nazwie kodowej „Project R”. Premiera tytułu „Project R” planowana jest na rok 2025. Zawarcie wskazanej umowy oraz produkcja gry stanowi realizację Planu Strategicznego w ramach rozwoju działu odpowiedzialnego za projekty współtworzone (2nd party). Na Datę Prospektu szczegóły dotyczące projektu o nazwie kodowej „Project R” nie zostały ujawnione.

„Project I”

Projektem współtworzonym w modelu z zewnętrznym wydawcą jest gra w technologii VR o nazwie kodowej „Project I”. Gra realizowana jest we współpracy z Played With Fire sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z planowaną datą premiery na 2025 r. W celu wsparcia „Project I” w obszarze technologii VR, w dniu 8 września 2023 r. Emitent zawarł istotną umowę produkcyjno-wydawniczą z Meta Platforms Technologies, LLC (USA). Jednocześnie w dniu 23 października 2023 r. Emitent podpisał umowę licencyjną ze spółką Viacom International Inc. (Delaware, USA), na podstawie której Emitentowi udzielona została licencja na stworzenie gry w oparciu o IP posiadane przez Viacom International Inc., które zostanie wykorzystane w ramach produkcji „Project I”. Licencja została udzielona na okres do dnia 31 grudnia 2030 r. Opłata licencyjna na rzecz Viacom International Inc. określona została jako udział w przychodach Emitenta ze sprzedaży gry. Deweloper gry – Played With Fire sp. z o.o. jest spółką zależną, w której Emitent posiada 114 udziałów stanowiących 53,27% udziału w kapitale zakładowym. Inwestycja kapitałowa w Played With Fire sp. z o.o. została zrealizowana w dniu 9 sierpnia 2023 r. oraz jest konsekwencją strategii Emitenta w obszarze fuzji i przejęć w ramach przyjętego Planu Strategicznego. Począwszy od III kwartału 2023 r. spółka Played With Fire sp. z o.o. będzie konsolidowana przez Emitenta metodą pełną. W ocenie Spółki wirtualna rzeczywistość daje zdecydowanie największą immersyjność i zwiększa potencjał gier, a w szczególności takich gatunków jak horror. Na Datę Prospektu szczegóły dotyczące projektu o nazwie kodowej „Project I” nie zostały ujawnione.

W ramach Segmentu II Grupa prezentuje również działalność operacyjną spółki Played With Fire sp. z o.o.

Played With Fire sp. z o.o.

Played With Fire sp. z o.o. specjalizuje się w grach przygodowych wykonanych w technologii VR o tematyce nakierowanej na rozwiązywanie zagadek (puzzle-adventure) i prowadzeniu akcji (action-adventure), które są bogate w elementy odkrywania zagadek i poszukiwań. Stworzone przez Played With Fire sp. z o.o. gry skupiają się na immersji (poziomie zaangażowania gracza w kreowanych wydarzeniach, postaciach, itd.), wywoływaniu określonych emocji u graczy oraz tworzeniu unikalnej wizualizacji gier. Na Datę Prospektu Emitent posiada 114 udziałów stanowiących 53,27% udziału w kapitale zakładowym Played With Fire sp. z o.o. Wyniki finansowe spółki zależnej konsolidowane są przez Emitenta metodą pełną.

W ramach Segmentu II Grupa prezentuje wycenę akcji w spółce Draw Distance S.A.

Draw Distance S.A.

Draw Distance S.A. (do lipca 2019 r. pod nazwą iFun4all) jest studiem developerskim specjalizującym się w produkcji niezależnych gier komputerowych, multiplatformowych tytułów z gatunku action-adventure (akcji i przygody). Studio Draw Distance tworzy gry na wszystkie liczące się platformy (takich producentów jak: Sony (PlayStation), Microsoft (Xbox), Nintendo (Wii), Apple (iOS)) oraz komputery osobiste PC i MAC. Od września 2016 roku akcje Draw Distance S.A. są notowane na rynku NewConnect. Na Datę Prospektu Emitent posiada 4 587 165 akcji stanowiących 34,98% w kapitale zakładowym Draw Distance S.A. Podmiot ten jest dla Emitenta spółką stowarzyszoną, która w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ujmowana jest jako inwestycje wyceniane metodą praw własności.

Segment III: Pozostała działalność („Blue Ocean”)

W ramach trzeciego segmentu operacyjnego Grupa identyfikuje pozostałe projekty, które uzupełniają portfolio produktowe Grupy oraz pozostałą działalność spółek w Grupie, która jest komplementarna w stosunku do działalności Emitenta. Podmioty te realizują niezależną od Emitenta strategię rozwoju przy zaangażowaniu kapitałowym i wsparciu merytorycznym Bloomber Team.

Feardemic sp. z o.o.

W ramach trzeciego segmentu operacyjnego Emitent identyfikuje działalność spółki zależnej Feardemic sp. z o.o. będącej wydawcą gier specjalizującym się w produkcjach niskobudżetowych, które łączą w sobie cechy gier typu horror. Na Datę Prospektu Emitent posiada 3.540 udziałów stanowiących 88,74% udziału w kapitale zakładowym Feardemic sp. z o.o. Z uwagi na poziom zaangażowania Bloomber Team w kapitale zakładowym w Historycznej Informacji Finansowej oraz Śródrocznej Informacji Finansowej wyniki finansowe spółki zależnej Feardemic sp. z o.o. konsolidowana są przez Emitenta metodą pełną.

Strategia rozwoju spółki Feardemic sp. z o.o. na rok 2023 zakłada dalsze rozbudowywanie oraz wzmacnianie oferty katalogowej gier wideo na wszystkie najważniejsze platformy sprzętowe. Spółka kontynuuje pozyskiwanie praw wydawniczych do gier i produktów rozrywki interaktywnej od deweloperów z całego świata. W nadchodzących miesiącach spółka Feardemic Sp. z o.o. planuje wydać: „*Project Nightmares*” „*Burnhouse Lane*”, „*No Son of Mine*” oraz „*Afterdream*” na platformy PlayStation 5, Xbox X|S oraz Nintendo Switch oraz „*Buddy Simulator 1984*” na platformy PlayStation 5 oraz Nintendo Switch. Spółka planuje także premiery kolejnych gier, których umowy wydawnicze zamierza podpisać.

Feardemic sp. z o.o. kontynuuje rozwój kanałów mediów społecznościowych, które wzmocnią oraz pomogą zbudować spójną, aktywną oraz jedną z najlepszych społeczności skupionych wokół treści związanych z horrorem. We wrześniu 2023 roku Spółka zorganizowała kolejną edycję festiwalu Fearfest 2023 oraz pierwsze w historii Horror Games Awards. Oba wydarzenia zostały ogłoszone pod hasłem „*Two Nights of Fright*”. Spółka zamierza kontynuować zwiększanie listy mailingowej i bazy klientów, w szczególności dzięki partnerstwu i promocji wokół gry „*Two Nights of Fright*”.

Na Datę Prospektu Feardemic sp. z o.o. wydała następujące gry: „2084”, „*The Padre*”, „*RITUAL: Crown of Horns*”, „*One Shell Straight to Hell*”, „*Last Threshold*”, „*Dark Minute*”, „*Perseverance*” (Part 1, Part 2), „*Perseverance Complete Edition*”, „*Project Nightmares Case 36 Henrietta Kedward*”, „*Darq Complete/ Ultimate Edition*”, „*Remorse: The List*”, „*Nightmare Reaper*”, „*Buddy Simulator 1984*”, „*Papetura*”, „*Burnhouse Lane*”, „*No Son of Mine*”, „*Evil Nun*”, „*Tales from Candleforth*” oraz „*Afterdream*”. Jest w trakcie tworzenia i wydania kolejnych gier: „*Stasis: Bone Totem*”, „*Nightmare Reaper*” w wersji pudełkowej, oraz „*Terror Endless Night*”.

Satus Games sp. z o.o. ASI sp. k.

Satus Games sp. z o.o. ASI sp. k. jest funduszem venture capital powołanym w 2018 r., który specjalizuje się w inwestycjach w spółki z sektora gamingowego z potencjałem wysokiej stopy zwrotu, przy jak największym ograniczeniu ryzyka. Fundusz zainwestował dotychczas w 15 spółek. W 2022 r. Spółka zwiększyła zaangażowanie w Satus Games sp. z o.o. ASI sp. k. i na Datę Prospektu posiada 49,89% udziału w jej kapitale zakładowym. Podmiot ten jest dla Emitenta spółką stowarzyszoną, która w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ujmowana jest jako inwestycje wyceniane metodą praw własności.

Fearful Entertainment S.A.

Fearful Entertainment S.A. została zawiązana przez Emitenta oraz spółkę Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni. Obszarem działalności Fearful Entertainment S.A. jest produkcja gier z gatunku horror przeznaczonych na konsolę Nintendo Switch. Połączenie kompetencji Emitenta i Forever Entertainment S.A. miało na celu pozyskiwanie najbardziej znanych IP z gatunku gier typu horror (obszar specjalizacji Emitenta) oraz tworzenie ich remake'ów (obszar specjalizacji Forever Entertainment S.A.). Datę Prospektu Spółka posiada 45,00% udziału w kapitale zakładowym oraz 45,00% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Fearful Entertainment S.A. Podmiot ten jest dla Emitenta spółką stowarzyszoną, która w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ujmowana jest jako inwestycje wyceniane metodą praw własności. Na

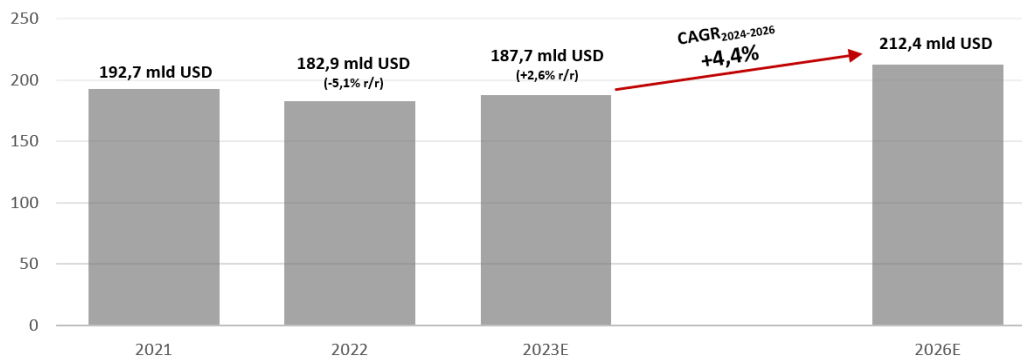
Datę Prospektu Fearful Entertainment S.A. prowadzi działalność gospodarczą i przygotowuje się do pozyskania i realizacji pierwszego projektu.

6.6. Główne rynki na których Emitent konkuruje

Informacji na temat stanu branży gier komputerowych cyklicznie dostarcza holenderska firma analityczna Newzoo, specjalizująca się w analizie danych m.in. w obszarze globalnego rynku gier. Newzoo publikuje cykliczne raporty dotyczące branży gier komputerowych, w których przedstawia kompleksowe dane na temat obecnej wielkości rynku, szacunki wzrostu oraz strukturę rynku w podziale na segmenty (gry mobilne, konsolowe oraz komputerowe). Spośród dostępnych na rynku raportów branżowych, raporty Newzoo są jednymi z najczęściej wykorzystywanych źródeł informacji na temat branży gier.

Zgodnie z raportem „Global Games Market Report 2023” całkowite przychody z branży gier w 2022 r. wyniosły 182,9 mln USD (-5,1 r/r). Główną przyczyną ujemnej dynamiki w 2022 r. w porównaniu do roku poprzedzającego był w dużej mierze efekt wysokiej bazy. W okresie pandemii Covid-19 w latach 2020-2021 na wzrost rynku gier istotnie wpłynął segment mobilny na co znaczący wpływ miała zmiana polityki prywatności aplikacji App Store, co sprawiło, że rok 2021 był rekordowy pod względem globalnych przychodów w branży. Jednocześnie nie bez znaczenia pozostaje fakt, że rok 2022 był mniej obfity w premiery największych gier typu AAA, których kulminacja przypada na 2023 r. Szacunki na rok 2023 wskazują na wzrost rynku o 2,6% r/r z prognozowaną wartością przychodów w branży na poziomie 187,7 mld USD. Jednocześnie w 2026 r. prognozowana wartość rynku wynosi 212,4 mld USD, co przełożyłoby się na wartość zagregowanej średniorocznej stopy wzrostu na poziomie +4,4%.

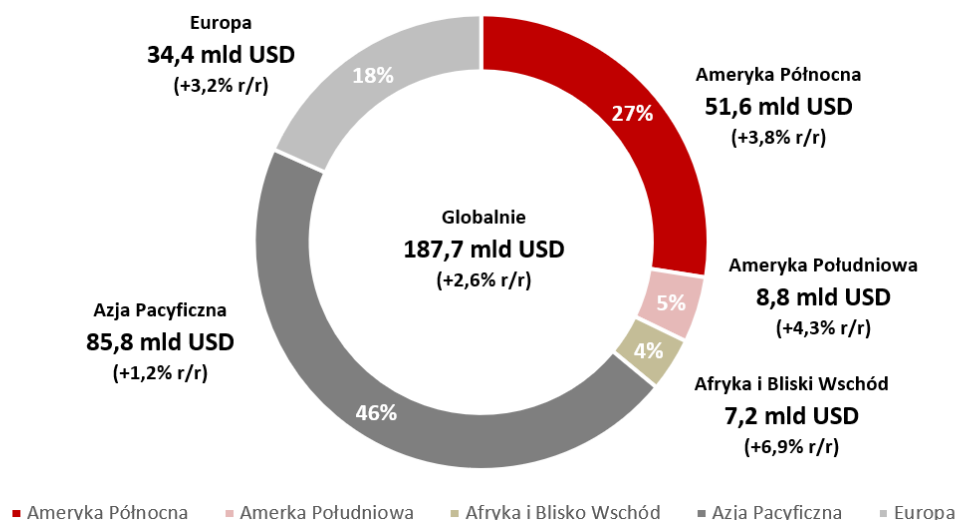
Wykres 1. Przychody z branży gier w latach 2021-2022 oraz prognoza na lata 2023-2026



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Global Games Market Report 2023

Prognozy Newzoo na 2023 r. wskazują, że największym rynkiem (zarówno gier komputerowych, konsolowych oraz mobilnych) będzie rynek Azji Pacyficznej generujący przychody w wysokości 85,8 mld USD stanowiąc tym samym ok. 46% udziału w całkowitych przychodach branży. Szacunki zakładają, że kolejnymi pod względem przychodów makroregionami będą: Ameryka Północna 51,6 mld USD (27%), Europa 34,4 mld USD (18%), Ameryka Południowa 8,8 mld USD (5%) oraz Afryka i Bliski Wschód 7,2 mld USD (4%).

Wykres 2. Prognoza przychodów w branży gier w 2023 według regionów (mld USD)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Global Games Market Report 2022

Jednocześnie starsza wersja raportu Newzoo za rok 2022 przedstawia ranking największych krajowych rynków gier na świecie. Zgodnie z raportem, w 2022 r. największym rynkiem gier (zarówno gier komputerowych, konsolowych oraz mobilnych) był rynek chiński, który wygenerował przychody w wysokości 50,18 mld USD. Pomimo wspomnianego zamrożenia chińskiej branży gier, skutkującego spadkiem stopy wzrostu przychodów w 2019 roku o -3,7% (r/r), pandemia COVID-19 oraz ożywienie na rynku gier pozwoliły chińskiemu rynkowi osiągnąć stopę na poziomie +9,09% (r/r). Na drugim miejscu zestawienia znalazł się rynek amerykański (47,62 mld USD), którego tempo wzrostu na koniec 2022 r. wyniosło 17,58% (r/r). Podium zestawienia zamyka Japonia z przychodami na poziomie 22,01 mld USD (-0,41% r/r). Dominację rynków azjatyckich utwierdza pozycja Korei Południowej, która podobnie jak w roku poprzedzającym uplasowała się na 4 miejscu z wielkością rynku na poziomie 8,48 mld USD (+12,32% r/r). Z punktu widzenia zrealizowanej dynamiki przychodów, zgodnie z szacunkami analityków Newzoo wyróżniającym się rynkiem są również: Niemcy (+16,52%).

Tabela 4. Wartości przychodów ze sprzedaży gier na wybranych rynkach w latach 2018–2022 (mld USD)

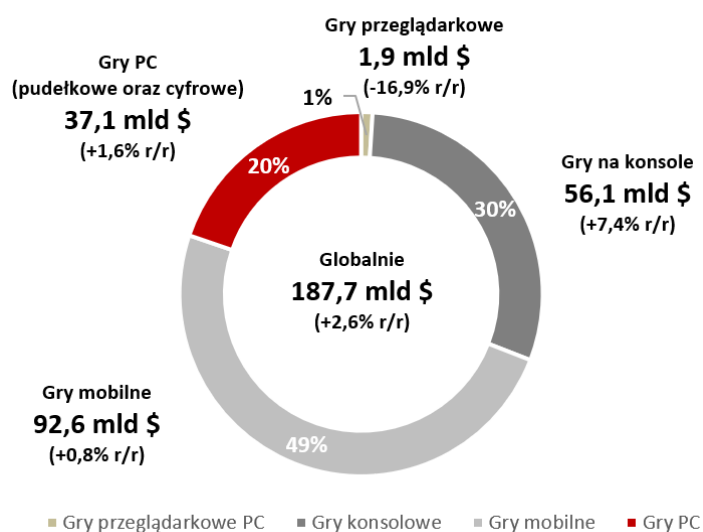
Lp.	Kraj	Wartość przychodów ze sprzedaży (mld USD)					Stopa wzrostu (r/r)			
		2018	2019	2020	2021	2022	2019/2018	2020/2019	2021/2020	2022/2021
1	Chiny	30,4	36,5	40,9	46,0	50,2	20,07%	12,05%	12,47%	9,09%
2	USA	37,9	36,9	36,9	40,5	47,6	-2,64%	0,00%	9,76%	17,58%
3	Japonia	19,2	19,0	18,7	22,1	22,0	-1,04%	-1,58%	18,18%	-0,41%
4	Korea Płd.	5,6	6,2	6,6	7,6	8,5	10,71%	6,45%	14,39%	12,32%
5	Niemcy	4,7	6,0	6,0	5,9	6,8	27,66%	0,00%	-2,17%	16,52%
6	Wielka Brytania	4,5	5,6	5,5	5,3	5,7	24,44%	-1,79%	-3,64%	8,11%
7	Francja	3,1	4,1	4,0	4,1	4,3	32,26%	-2,44%	3,25%	3,39%
8	Kanada	2,3	2,8	3,1	3,7	3,6	21,74%	10,71%	19,03%	-1,36%
9	Hiszpania	2,0	2,7	2,7	2,3	b/d	35,00%	0,00%	-13,70%	b/d
10	Włochy	2,0	2,7	2,7	3,3	3,1	35,00%	0,00%	21,85%	-5,17%

Źródło: Emitent na podstawie danych Newzoo „Global Games Market Report 2022”

Jednym z najbardziej istotnych czynników hamujących wzrost rynków azjatyckich jest szeroko prowadzona akcja legislacyjna mająca na celu walkę z uzależnieniem od gier komputerowych wśród najmłodszych graczy. W wielu tamtejszych krajach, w tym w Chinach i Korei Południowej (odpowiednio 1. i 4. największy krajowy rynek gier pod względem przychodów ze sprzedaży) wprowadzono ustawowe limity ograniczające dzienny czas przeznaczony na tę formę rozrywki. Ponadto w Chinach funkcjonuje restrykcyjny system certyfikacji gier, który to znacząco ogranicza możliwości wprowadzania nowych produkcji zgodnie z prawem.

Zgodnie z prognozami Newzoo oczekuje się, że w 2023 r. największym segmentem pod względem przychodów ze sprzedaży będzie segment gier mobilnych (przeznaczonych na smartfony i tablety), który osiągnie poziom 92,6 mld USD, co będzie odpowiadało 49% udziałowi w całkowitych przychodach w branży. Kolejnym segmentem pod względem wartości przychodów będą gry przeznaczone na konsole z szacunkami na poziomie 56,1 mld USD oraz udziałem w rynku równym 30%. Kolejne segmenty to gry przeznaczone na PC (zarówno w dystrybucji cyfrowej jak i pudełkowej) - 37,1 mld USD (20% udziału w rynku) oraz gry przeglądarkowe - 1,9 mld USD (1% udziału w rynku). Analitycy Newzoo szacują, że w 2023 r. najszybciej rozwijającym się segmentem rynku będą gry przeznaczona na konsole z tempem wzrostu na poziomie 7,4% r/r. Jednocześnie segmentem o ujemnej stopie wzrostu będzie segment gier przeglądarkowych, który zmniejszy się o 16,9% r/r. Szacunki wskazują, że segment gier na PC (1,6% r/r) oraz gier mobilnych (0,8% r/r) utrzymają w 2023 r. dodatnie tempo wzrostu.

Wykres 3. Prognoza przychodów w branży gier w 2023 r. według segmentów (mld USD)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Global Games Market Report 2023

Rozwój Internetu oraz popularność szerokopasmowego dostępu do sieci umożliwia użytkownikom sprawne pobieranie dużych plików po zakupie, bezpośrednio we własnym domu. Z uwagi na powyższe, w przeciągu ostatnich kilku lat powstały liczne platformy dystrybucji cyfrowej z biblioteką gier z całego świata. Dla graczy oznacza to łatwiejszy dostęp do gier oraz uniezależnia ich od fizycznej dostępności gry w danym sklepie. Cyfrowa dystrybucja gier PC zdominowana jest przez największy na rynku sklep Steam, który w swoim katalogu posiada ponad 30 tys. wszelkiego rodzaju gier. Oprócz Steam na rynku działają również inne platformy dystrybucyjne, których jednak udział w globalnej dystrybucji cyfrowej gier na PC jest znacznie mniejszy (np. Epic Games Store, Origin, Humble Bundle, GOG). W przypadku gier przeznaczonych na konsole, globalny rynek został zdominowany przez trzy podmioty: Nintendo Co. Ltd. (seria konsol Nintendo), Sony Corporation (seria konsol PlayStation) oraz Microsoft Corporation (seria konsol Xbox), które oprócz cyfrowej dystrybucji produktów, dostarczają również fizyczne nośniki konsolowe (hardware). W poniższej tabeli

zostały zaprezentowane statystyki dotyczące sprzedaży wybranych fizycznych nośników konsolowych ósmej i dziewiątej generacji.

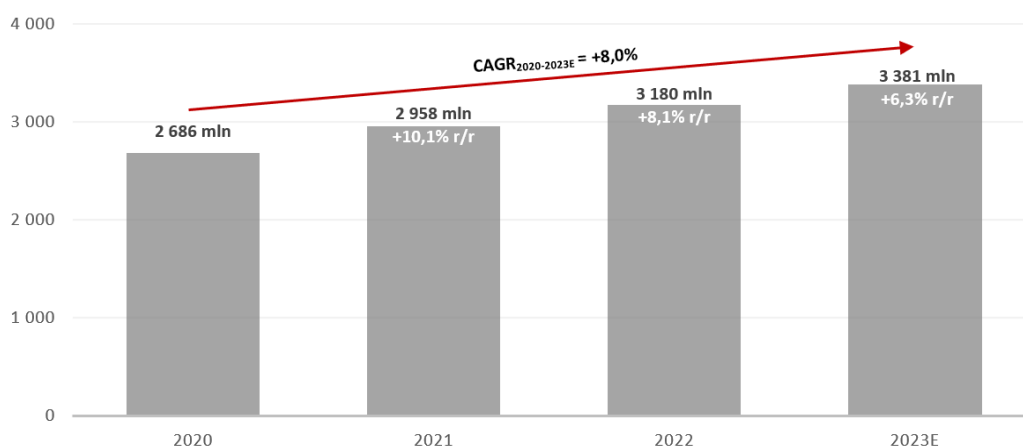
Tabela 5. Statystyki dotyczące wybranych konsol ósmej i dziewiątej generacji

Lp.	Konsola	Producent	Data wydania konsoli	Liczba sprzedanych egzemplarzy (w mln sztuk)				
				Ameryka Płn.	Europa	Japonia	Reszta Świata	Łącznie
1	Nintendo Switch (NS)	Nintendo	2017-03-03	45,04	32,30	29,33	19,12	125,79
2	PlayStation 4 (PS4)	Sony Corp.	2013-11-15	38,14	45,84	9,62	23,44	117,04
3	Xbox One (XOne)	Microsoft	2013-11-22	31,59	13,03	0,12	6,53	51,26
4	PlayStation 5 (PS5)	Sony Corp.	2020-11-12	15,37	11,68	3,59	7,25	37,89
5	Xbox Series X/S (XS)	Microsoft	2020-10-11	11,68	5,98	0,44	3,71	21,80
Razem				141,82	108,83	43,10	60,05	353,78

Źródło: Emitent na podstawie: Portal VGChartz według stanu na dzień 27 maja 2023 r.

Zgodnie z danymi z portalu VGChartz największą liczbą sprzedanych egzemplarzy wśród konsol ósmej i dziewiątej generacji może pochwalić się Nintendo. Według stanu na dzień 27 maja 2023 r. łączna liczba sprzedanych konsoli Nintendo Switch od daty jej premiery (tj. 3 marca 2017 r.) wyniosła 126 mln. Drugie miejsce w zestawieniu zajmuje obecnie konsola PlayStation 4, która zadebiutowała na rynku w dniu 15 listopada 2013 r. i od tamtej pory sprzedała się już w liczbie 117 mln sztuk egzemplarzy. Na kolejnym miejscu zestawienia znajduje się konsola Xbox One, której pierwsza wersja ukazała się na rynku 22 listopada 2013 r. (51 mln sztuk). W IV kwartale 2020 r. w wybranych krajach miały miejsce światowe premiery konsol nowej, dziewiątej generacji – Xbox Series X (10 listopada 2020 r.) oraz PlayStation 5 (12 listopada 2020 r.). Od momentu premiery konsola PlayStation 5 sprzedała się w liczbie 38 mln sztuk, natomiast Xbox Series X w liczbie 22 mln sztuk.

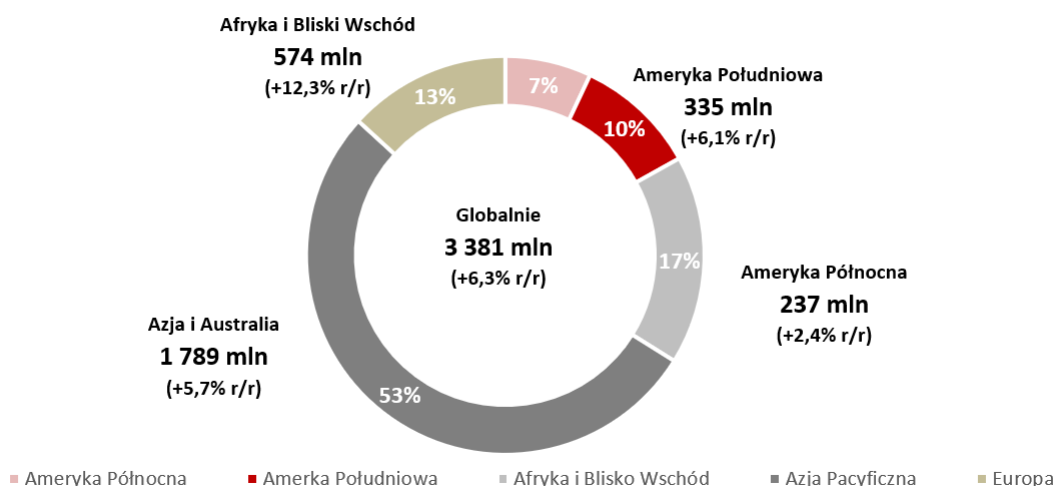
Wykres 4. Liczba graczy na świecie w latach 2020-2022 oraz prognoza na rok 2023



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Global Games Market Report 2023

Wraz ze wzrostem wartości rynku gier, systematycznie rośnie również liczba graczy na globalnym rynku gier. Zgodnie z szacunkami Newzoo w 2023 r. liczba graczy wyniesie 3 381 mln osób, natomiast średnioroczna stopa wzrostu w latach 2020-2023 powinna osiągnąć poziom +8,0%. Prognozy na rok 2023 wskazują, że gracze z regionu Azji Pacyficznej będą stanowili ponad połowę (53%) światowej liczby graczy. Raport Newzoo wskazuje, że wzrost liczby graczy w tym regionie napędzany jest rosnącym zainteresowaniem grami mobilnymi, które stanowią największy segment rynku. Jednocześnie Newzoo prognozuje, że w 2023 r. regionem o największym przyroście graczy będzie Afryka i Bliski Wschód (+12,3% r/r).

Wykres 5. Analiza struktury graczy według regionów



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Global Games Market Report 2023

Rynek gier typu horror

Bloober Team skupia się na tworzeniu i rozwijaniu unikalnych gier związanych z gatunkiem horror. Przed wdrożeniem Planu Strategicznego obszar specjalizacji Spółki obejmował przede wszystkim segment horrorów psychologicznych. W produkowanych grach najistotniejszą rolę pełniła warstwa fabularna opowiadania poprzez otoczenie, w celu przedstawienia wyjątkowej historii (tzw. „environmental storytelling”). W przyszłych produkcjach zgodnie z założeniami Planu Strategicznego Spółka zamierza uwypuklić elementy akcji, przez którą będzie opowiedziana fabuła. Ta zmiana rozpoczyna etap Bloober Team 3.0. W ocenie Emitenta pozwoli to znacząco zwiększyć potencjał sprzedażowy produkowanych gier.

Rynek gier z gatunku horror jest dynamicznie rozwijającym się segmentem przemysłu gier. Wzrost zainteresowania tego typu grami jest pochodną wzrostu popularności horroru jako gatunku artystycznego w popkulturze. Częściowo wynika to z rozwoju technologii, która umożliwia bardziej realistyczne i immersyjne doświadczenia. Podobnie jak filmy, gry mają na celu wzbudzenie uczucia strachu, napięcia i grozy u graczy poprzez używanie różnych elementów, takich jak mroczna atmosfera, przerażające dźwięki, nieznanne stworzenia i nieprzewidywalne zagrożenia. Wraz z rozwojem technologii i eksploracją nowych sposobów tworzenia strachu (np. wirtualna rzeczywistość), można oczekiwać, że rynek gier z gatunku horror będzie nadal rozwijał się i dostarczał coraz bardziej przerażających i intrygujących produkcji.

Na rynku można znaleźć wiele różnorodnych gier z gatunku horror, które oferują różne style rozgrywki i tematykę. Wraz z rosnącym zainteresowaniem grami z gatunku horror, Emitent stara się eksplorować nowe obszary, wprowadzając do swoich gier autorskie i unikalne rozwiązania, jednocześnie nie zaniebując przy tym elementów narracyjnych, tworząc w ten sposób intrygujące oraz wciągające historie. Przykładem wdrażanych innowacji jest koncepcja rozgrywki o nazwie „Dual Reality”, zgodnie z którą akcja gry

jednoosobowej toczy się jednocześnie na dwóch ekranach, a gracz może wchodzić w interakcje z obiema rzeczywistościami jednocześnie. Rozwiązanie to jest autorskim wynalazkiem Spółki, chronionym patentem zarejestrowanym w United States Patent and Trademark Office. Rozwiązanie „Dual Reality” zostało zastosowane przez Emitenta w grze „The Medium”.

Emitent identyfikuje jako swych konkurentów podmioty produkujące gry o zbliżonej tematyce i skierowane do podobnych grup nabywców, co gry oferowane przez Emitenta. Wśród najbliższych konkurentów Emitent upatruje producentów i wydawców gier, takich jak studia gamingowe specjalizujące się w grach typu horror psychologiczny: Remedy Entertainment, Naughty Dog LLC, Konami, Kinetic Games, Ninja Theory, Red Barrels, Capcom, Kojima Production czy Supermassive Games. Wśród gier stanowiących inspirację dla Emitenta oraz szeroko pojętych tytułów konkurencyjnych, które istotnie wpłynęły na rozwój tego gatunku wymienić należy takie tytuły jak: „Resident Evil”, „Dead Space”, „The Last of Us”, „Alan Wake”, „Outlast” czy „Phasmophobia”.

Tabela 6. Lista wybranych tytułów z gatunku horror

Tytuł	Wydawca	Deweloper	Rok wydania	Liczba sprzedanych kopii w mln*
Alan Wake	Remedy Entertainment	Remedy Entertainment	2012	3,2
The Last of Us (seria)	Naughty Dog LLC	Playstation PC LLC	2013	37
Silent Hill (seria)	Konami	Team Silent	1999	8,3
Phasmaphobia	Kinetic Games	Kinetic Games	2020	18,1
Hellblade	Ninja Theory	Ninja Theory	2017	6,3
Outlast (seria)	Red Barrels	Red Barrels	2013	15
Resident Evil (seria)	Capcom Co. Ltd.	Capcom Co. Ltd.	1996	146
Dead Space (1, 2)	Electronic Arts	Motive/ Visceral Games	2008	5

*W kolumnie wskazano dane sprzedażowe gier na bazie najnowszych oficjalnych raportów oraz oficjalnych deklaracji ze strony wydawców. W przypadku Phasmaphobii sprzedaż podano na bazie szacunków sprzedaży wersji PC za pośrednictwem sklepu Steam sporządzony w oparciu o mnożnik komentarzy. Dane zostały zaczerpnięte z portalu steamdb.info.

Źródło: Opracowanie własne.

6.7. Kanały dystrybucji

Dystrybucja gier na rynku polskim i zagranicznym odbywa się poprzez dwa kanały: klasyczny (fizyczny) i cyfrowy (elektroniczny). Dystrybucja klasyczna polega na tym, że wydawca, dystrybutor lub sklep detaliczny sprzedaje gry na nośniku fizycznym (CD, DVD) użytkownikom końcowym, czyli graczom.

Spółka koncentruje się na dystrybucji cyfrowej, w której gry sprzedawane są online bezpośrednio do użytkowników końcowych, bez użycia fizycznego nośnika. W takim przypadku jedynym pośrednikiem pomiędzy deweloperem oraz wydawcą, a klientem jest sklep internetowy, z którego klient pobiera grę. Zazwyczaj jest to strona internetowa należąca do producenta danej platformy sprzętowej lub systemu operacyjnego. Dystrybucja cyfrowa gier umożliwia również sprzedaż gier w formie usług abonamentowych (np. Microsoft Xbox Games Pass), w ramach których gracz wykupuje czasowy dostęp do gier w ramach danej usługi. Gry Emitenta w modelu dystrybucji cyfrowej sprzedawane są za pośrednictwem dominujących na rynku platform sprzedażowych takich jak: sklep Steam (platforma online dla gier przeznaczonych na komputery osobiste - PC), PlayStation Store (sklep online dla gier przeznaczonych na konsole PlayStation) oraz Microsoft Store (sklep online dla gier przeznaczonych na konsole Microsoft Xbox). Wśród pozostałych kanałów dystrybucji należy wymienić:

- i. platformę cyfrową Nintendo eShop będącą platformą dystrybucyjną stworzoną przez Nintendo przeznaczoną dla gier dedykowanych konsoli Nintendo;
- ii. Epic Games Store (platforma dystrybucji cyfrowej gier przeznaczonych na PC, bezpośredni konkurent platformy Steam), GOG, App Store;
- iii. dystrybucję fizyczną wersji pudełkowych realizowaną we współpracy z zewnętrznymi dystrybutorami (np. Plaion GmbH);
- iv. usługi abonamentowe (PlayStation Plus, Microsoft Xbox Game Pass);
- v. platformy streamingowe (Amazon Luna, Nintendo Switch Cloud Gaming);
- vi. platformy wirtualnej rzeczywistości (Meta Quest, Oculus Rift, Sony PlayStation VR);
- vii. pozostałe platformy dystrybucyjne oferujące gry w wersji cyfrowej przeznaczone na PC/Mac oraz na konsole (m.in. GOG, App Store, Humble Bundle, Nuuvem, Muve.pl, Green Man Gaming).

Przed trafieniem do sprzedaży każda gra przechodzi proces certyfikacji, co oznacza, że musi zostać zaakceptowana przez platformholdera. Wraz z uzyskaniem certyfikacji każda gra otrzymuje rating wiekowy, który stanowi potwierdzenie, że produkt jest odpowiedni dla gracza w danym wieku. Uzyskanie ratingu wiekowego jest wymogiem regulacyjnym w większości krajów. W przypadku gier Spółki wydawanych w formie elektronicznej rating wiekowy przyznawany jest przez instytucję IARC (International Age Rating Coalition), która prowadzi system ratingowy uniwersalny dla większości platform wydawniczych na świecie. System IARC upraszcza proces uzyskiwania ocen wiekowych z różnych regionów świata, redukując go do jednego zestawu pytań dotyczących zawartości ich produktów i elementów interaktywnych. Kwestionariusz jest zaprogramowany za pomocą unikalnych algorytmów, które generują oceny odzwierciedlające odrębne standardy każdego uczestniczącego organu oceniającego, wraz z ogólną oceną dla reszty świata. System IARC obejmuje obecnie instytucje ratingowe, które łącznie reprezentują regiony obsługujące ok. 1,5 mld ludzi.

W przypadku wydań fizycznych (pudełkowych), konieczne jest uzyskanie ratingu osobno dla każdego państwa (PEGI, ESRB, GRAC, USK, CLASSIND, Australian Government Classification Board itp.). Zazwyczaj proces uzyskiwania ratingu dla wersji pudełkowych obsługiwany jest przez zewnętrznego wydawcę.

Kanały dystrybucji gier na komputery osobiste (PC)

Steam

Należąca do Valve Corporation platforma dystrybucyjna Steam to największy pod względem sprzedaży sklep służący do dystrybucji cyfrowej gier komputerowych oraz do zarządzania prawami cyfrowymi. Sklep Steam oferuje ogromną bibliotekę gier komputerowych, zarówno od niezależnych twórców, jak i od renomowanych wydawców. Użytkownicy mogą przeglądać różne gatunki gier, od gier akcji i przygodowych po strzelanki, RPG (ang. role-playing game, gra fabularna) i wiele innych. Sklep Steam umożliwia zakup gier cyfrowych bez konieczności korzystania z nośników fizycznych. Po zakupie gry użytkownik może ją pobrać i zainstalować bezpośrednio na swoim komputerze. Steam udostępnia ponadto ogólnodostępny interfejs programowania aplikacji (API) – Steamworks, który pozwala na zintegrowanie z produktami takich funkcji jak m.in. zabezpieczenie przed kopiowaniem czy mikropłatności. Steam stanowi również system gry wieloosobowej oraz serwis społecznościowy skoncentrowany wokół tematyki gier wideo pozwalający na korzystanie z takich funkcji jak listy i grupy znajomych, rozmowy głosowe oraz czaty dostępne w czasie rozgrywki.

Steam regularnie wprowadza okresowe wyprzedaże w ramach kilkunastodniowych wydarzeń (np. Steam Summer Sale) podczas których użytkownicy mogą kupować gry po niższych cenach. Ponadto Steam oferuje również inne funkcje, takie jak chmura zapisu, która umożliwia przechowywanie zapisów gier online, oraz streaming gier, który pozwala użytkownikom streamować gry na inne urządzenia w domu. Steam jest szeroko używany przez społeczność graczy na całym świecie i stanowi główną platformę dystrybucji cyfrowej

dla gier komputerowych. Zapewnia użytkownikom wygodny sposób zakupu, instalacji i aktualizacji gier, a także dostęp do społeczności graczy i innych funkcji społecznościowych.

Według danych portalu steamdb.info w 2023 r. serwis Steam odnotował rekord w liczbie jednocześnie zalogowanych użytkowników, który na Datę Prospektu wynosi ponad 32 mln (tj. 32 133 950). Jednocześnie wśród osób zalogowanych odnotowano ponad 10 mln grających użytkowników. W sklepie Steam dostępne są wszystkie najważniejsze gry Emitenta m.in. „Layers of Fear” (2016), „Layers of Fear 2” (2019), „Layers of Fear” (2023) w wersji standardowej oraz deluxe, „Blair Witch”, „Observer: System Redux” oraz „The Medium”.

Epic Games Store

Epic Games Store to platforma dystrybucji cyfrowej gier komputerowych należąca do Epic Games Inc. przeznaczona dla systemów Microsoft Windows i macOS, konkurencyjna względem sklepu Steam. Epic Games Store oferuje klientom darmowy i płatny dostęp do gier, a twórcom gier dostęp do społeczności, sieci influencerów oraz możliwość tworzenia stron dedykowanych ich produktom. Epic Games Store jest znana z nabywania praw do dystrybucji niektórych gier w celu ekskluzywnej sprzedaży w swoim sklepie. Oznacza to, że niektóre gry są dostępne wyłącznie w Epic Games Store i nie są dostępne na innych platformach dystrybucji cyfrowej. Ponadto Epic Games wprowadził marketingowy program afiliacyjny stworzony z myślą o streamerach i osobach tworzących treści w mediach społecznościowych. Program ten umożliwia twórcom otrzymywanie wypłat pieniężnych za tworzenie treści m.in. w takich grach jak „Fortnite” i „Rocket League” oraz innych wybranych tytułach dostępnych w Epic Games Store.

Według danych Epic Games z serwisu korzysta obecnie 230 mln zarejestrowanych użytkowników. W 2022 r. maksymalna liczba użytkowników aktywnych jednego dnia wyniosła 34,3 mln, a maksymalna liczba użytkowników aktywnych w danym miesiącu – 68 mln. Wydawcy i deweloperzy wprowadzili w 2022 r. do sklepu 626 nowych tytułów w wersji przeznaczonej na PC. Wliczając tytuły własne Epic Games Inc., gracze wydali w 2022 r. na gry łącznie ponad 820 mln USD (tj. o 2% mniej niż w roku poprzedzającym). Wśród gier Emitenta dostępnych w Epic Games Store należy wymienić m.in. „Layers of Fear” (2016), „Layers of Fear 2” (2019), „Layers of Fear” (2023) w wersji standardowej oraz deluxe, „Blair Witch”, „Observer: System Redux” oraz „The Medium”.

GOG

Serwis cyfrowej dystrybucji gier komputerowych, stworzony w 2008 roku, obecnie należący do Grupy CD Projekt. Serwis prowadzi sprzedaż gier komputerowych przeznaczonych na system operacyjny Microsoft Windows, a część tytułów także w wersji na systemy macOS lub GNU/Linux. Są one przystosowane do pracy z najnowszymi wersjami systemów operacyjnych, często przy użyciu programu ScummVM, umożliwiającego uruchomienie na współczesnych systemach gier typu wskaź i kliknij i DOSBox, tj. programowego emulatora środowiska DOS, udostępnionego na licencji GNU GPL, który pozwala na uruchamianie starych gier PC na nowoczesnych systemach operacyjnych. Wśród gier Emitenta dostępnych na platformie GOG należy wymienić m.in. „Layers of Fear” (2023) w wersji standardowej oraz deluxe, „Observer: System Redux” oraz „The Medium”.

App Store

App Store to platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami oraz grami przeznaczonymi na urządzenia produkowane przez firmę Apple Inc., w tym komputery osobiste MAC, iPada, iPhone'a oraz iPoda touch. W App Store znajdują się aplikacje i gry płatne oraz bezpłatne. W przypadku gier płatnych, twórcy tytułów sprzedawanych w App Store otrzymują 70% od ceny sprzedanej gry, natomiast pozostałe 30% w formie prowizji trafia do Apple. Z pośród gier Emitenta na platformie App Store dostępna jest gra „Layers of Fear”.

Kanały dystrybucji gier na konsole

PlayStation Store

PlayStation Store to sklep cyfrowy należący do Sony Interactive Entertainment, producenta konsol PlayStation, oferujący płatne oraz darmowe gry dla posiadaczy konsol serii PlayStation. Sklep jest częścią multimedialnego centrum rozrywki, Playstation Network, które oferuje także serwis filmowy (PlayStation Video), muzyczny (Playstation Music, partnerstwo ze Spotify), społecznościowy (PlayStation Plus) oraz rozwiązania z zakresu „cloud gaming” (PlayStation Now). Według danych z raportu rocznego Sony Interactive Entertainment na koniec 2022 r. łączna liczba unikalnych kont na których grano w gry lub korzystano z usług w sieci PlayStation™Network wyniosła 108 mln. Liczba obejmuje użytkowników konsol PlayStation, którzy korzystają z usług i zakupów w PlayStation Store. Wśród gier Emitenta dostępnych w PlayStation Store należy wymienić „Layers of Fear” (2016), „Layers of Fear 2” (2019), oraz następujące tytuły w wersjach standardowych i rozszerzonych (tzw. deluxe): „Layers of Fear” (2023) „Blair Witch”, „Observer: System Redux” oraz „The Medium”.

Microsoft Store

Microsoft Store jest cyfrową platformą dystrybucyjną firmy Microsoft. W zakresie dystrybucji gier wideo na konsole Microsoft Store konkuruje z PlayStation Store, natomiast jest dedykowana użytkownikom konsol z serii Xbox produkcji Microsoft. W IV kwartale 2020 r. odbyła się premiera konsol nowej generacji Xbox Series X oraz Xbox Series S. Zgodnie z danymi z raportu rocznego za 2022 r. firmy Microsoft Corporation w IV kwartale 2022 r. liczba aktywnych użytkowników w Microsoft Store przekroczyła poziom 120 mln. Wśród gier Emitenta dostępnych w Microsoft Store należy wymienić „Layers of Fear” (2016), „Layers of Fear 2” (2019), „Layers of Fear” (2023), „Blair Witch”, „Observer: System Redux” oraz „The Medium”.

Nintendo eShop

Nintendo eShop to cyfrowa platforma dystrybucji gier i treści multimedialnych dla konsol Nintendo, takich jak Nintendo Switch, Nintendo 3DS i Nintendo Wii U. Jest to sklep internetowy, gdzie użytkownicy mogą przeglądać, kupować i pobierać gry, dodatki, dema, aplikacje i inne treści na swoje urządzenia Nintendo. Zgodnie z raportem rocznym Nintendo Co. Ltd. liczba aktywnych użytkowników w okresie od 1 kwietnia 2022 r. do 31 marca 2023 r. przekroczyła 114 mln osób. Wśród gier Emitenta dostępnych w Nintendo eShop należy wymienić „Layers of Fear: Legacy”, „>observer_”, „Blair Witch” oraz „The Medium” (wersja chmurowa).

Platformy streamingowe

Amazon Luna

Amazon Luna to usługa strumieniowego gamingu, która została wprowadzona przez firmę Amazon. Jest to platforma, która umożliwia subskrybentom strumieniowe granie w różnorodne gry na różnych urządzeniach, takich jak komputery, smartfony, tablety oraz niektóre modele telewizorów. Amazon Luna działa na zasadzie subskrypcji, gdzie użytkownicy płacą miesięczną opłatę w zamian za dostęp do biblioteki gier. W ramach subskrypcji użytkownicy mają dostęp do różnych tytułów, które mogą grać bez dodatkowych kosztów. Użytkownicy mogą korzystać z platformy na dowolnym urządzeniu, które obsługuje aplikację Amazon Luna. Z portfolio Emitenta w Amazon Luna dostępne były: „The Medium”, „Blair Witch” oraz „Observer: System Redux”.

PlayStation Plus

PlayStation Plus to płatna usługa subskrypcyjna oferowana przez Sony Interactive Entertainment dla użytkowników konsol PlayStation. PlayStation Plus umożliwia graczom korzystanie z trybu multiplayer

online w grach na konsoli PlayStation. Subskrybenci PlayStation Plus otrzymują co miesiąc dostęp do wybranych gier, które mogą bezpłatnie pobrać i grać w czasie trwania swojej subskrypcji. Z gier z portfolio Emitenta w usłudze PlayStation Plus dostępna jest m.in. gra „*The Medium*”.

Nintendo Switch Cloud Gaming

Nintendo Switch Cloud Gaming to usługa streamingowa, która umożliwia użytkownikom konsoli Nintendo Switch grę w gry za pośrednictwem chmury. Gry uruchamiane są i przetwarzane na zdalnych serwerach, a następnie transmitowane na urządzenia graczy za pomocą internetu. Nintendo Switch Cloud Gaming wymaga subskrypcji usługi cloud gamingowej, która może być dostarczana przez zewnętrznego dostawcę. Istnieją różne platformy i dostawcy, którzy oferują usługi cloud gamingowe dla Nintendo Switch, a szczegóły dotyczące dostępności i zakresu gier mogą się różnić w zależności od regionu i dostawcy usług. Z gier z portfolio Emitenta w usłudze Nintendo Switch Cloud Gaming dostępna jest m.in. gra „*The Medium*”.

Wersje przeznaczone na urządzenia wirtualnej rzeczywistości

Meta Quest, Meta Quest 2 i Oculus Rift

Meta Quest, Meta Quest 2 i Oculus Rift to zestawy sprzętowe do wirtualnej rzeczywistości (VR), które zostały opracowane przez Oculus VR, firmę należącą do koncernu Meta Platforms Inc. (dawniej Facebook Inc.). Produkty te są wiodącymi rozwiązaniami dostępnymi na rynku VR. Wśród gier Emitenta wydanych w wersji przeznaczonej na PS VR wymienić m.in. „*Layers of Fear VR*” oraz „*Blair Witch VR Edition*”.

Sony PlayStation VR

Sony PlayStation VR („PS VR”) to wirtualna rzeczywistość (VR) opracowana i wydana przez Sony Interactive Entertainment. Jest to zestaw sprzętowy, który umożliwia graczom doświadczenie immersyjnych wrażeń wirtualnej rzeczywistości na konsoli PlayStation. PS VR składa się z kilku elementów: słuchawek VR, kamery PlayStation, kontrolera oraz jednostki centralnej. PS VR jest kompatybilne z konsolami PlayStation 4 i PlayStation 5. Jest to jedno z najpopularniejszych rozwiązań VR na rynku konsolowym. Wśród gier Emitenta wydanych w wersji przeznaczonej na PS VR wymienić m.in. „*Blair Witch VR Edition*” czy „*Layers of Fear VR*”.

SteamVR

SteamVR to środowisko działające w ramach sklepu Steam, na którym opierają się aplikacje wirtualnej rzeczywistości. SteamVR pozwala użytkownikom zarządzać wieloma ustawieniami wirtualnej rzeczywistości, w tym przygotowaniem pokoju (pozwala określić twój obszar gry), oraz zarządzaniem urządzeniami i ich stanem (pozwala parować nowe urządzenia, zmieniać ustawienia audio, włączać duplikację i dostosowywać funkcje takie jak wygładzanie ruchu). SteamVR obsługuje zakupy w aplikacji przy użyciu tego samego API do mikrotransakcji, z którego korzystają inne aplikacje Steam. W ramach SteamVR dostępna jest m.in. gra „*Layers of Fear VR*”.

Dystrybucja klasyczna (pudełkowa)

Dystrybucja pudełkowa nie stanowi głównego udziału w przychodach ze sprzedaży produktów Emitenta, niemniej jednak należy odnotować, że niektóre produkty Spółki dystrybuowane są również w tym kanale sprzedaży. Wśród gier Emitenta dostępnych w wersji pudełkowej należy wymienić m.in. „*Blair Witch*”, „*The Medium*” oraz „*Observer: System Redux*”, których dystrybucja prowadzona jest na całym świecie z wyłączeniem Japonii przez austriacki podmiot Plaion GmbH na podstawie umów licencyjno-dystrybucyjnych z dnia 12 lutego 2021 r. W przypadku rynku japońskiego rolę dystrybutora ww. tytułów pełni spółka NA Publishing Inc. z siedzibą w Tokio. Wersje pudełkowe gier to wciąż istotny kanał sprzedażowy, głównie z uwagi na wartość kolekcjonerską takich wydań.

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

Emitent znaczną część swoich projektów realizuje w oparciu o technologię Unreal Engine 4 oraz Unreal Engine 5 na podstawie licencji udzielonych przez Epic Games International S.à r.l. (następnie w 2023 r. doszło do cesji na Epic Games Commerce GmbH) dla Spółki oraz przez Epic Games, Inc. - dla spółki Bloomber Team NA (dalej łącznie jako "Epic Games"). Dystrybuowanie gier, w których wykorzystywany jest ten komponent, uzależnione jest od korzystania przez Spółkę z tej technologii. Rozpoczynając korzystanie z oprogramowania Epic Games. Emitent zawiera umowy licencyjne na silnik Unreal Engine. Korzystanie z oprogramowania oznacza akceptację standardowego wzorca umownego Epic Games. Ponadto Emitent zawiera niektóre umowy z Epic Games poprzez negocjacje indywidualnych warunków dotyczących wykorzystania silnika w konkretnej produkcji.

Unreal Engine jest jednym z najpopularniejszych silników gier komputerowych, czyli programem komputerowym dedykowanym zespołom produkcyjnym gier wideo tworzonych na różne platformy dystrybucji. Emitent nie może wykluczyć, że w przyszłości zaistnieją niezależne od Emitenta zdarzenia, których efektem będzie przerwanie współpracy z dostawcą technologii lub zmiana warunków tej współpracy na niekorzyść Emitenta. Do zaistnienia takich zdarzeń może dojść m.in. na skutek (i) niewywiązywania się lub nienależytego wywiązania się z postanowień umownych, (ii) zmiany ogólnych warunków umowy, (iii) siły wyższej. Z technicznego punktu widzenia zastosowanie technologii innego producenta (zmiana technologii), jest skomplikowane i wymaga znaczących nakładów finansowych w tym odpowiednio wyszkolonej kadry.

Do materializacji ryzyka wypowiedzenia licencji przez Epic Games może dojść w szczególności po premierze danego tytułu, w którym wykorzystywany jest silnik Unreal Engine. Jej wypowiedzenie może spowodować uniemożliwienie dalszej dystrybucji gry, w której wykorzystywany jest silnik Unreal Engine, co spowoduje utratę przyszłych przychodów które Emitent mógł osiągnąć z tego tytułu. W przypadku jeżeli dojdzie do wypowiedzenia licencji przez Epic Games, Emitent będzie zmuszony podjąć starania w celu uzyskania równoważnej technologii od innego podmiotu, co wiązało się będzie z koniecznością przebudowy gry.

W celu zmniejszenia możliwości wystąpienia materializacji ryzyka związanego z wypowiedzeniem licencji, Emitent w sposób należyty wykonuje wszystkie zobowiązania i przestrzega warunków wynikających z umów zawartych z Epic Games dotyczących silnika Unreal Engine. Emitent w mniejszym stopniu jest uzależniony od korzystania z tego silnika w odniesieniu do części projektów, które są w trakcie realizacji. W tych projektach Emitent mityguje to ryzyko poprzez zobowiązanie wydawców do zapewnienia na rzecz Emitenta licencji uprawniającej Emitenta do korzystania z silnika gry. W takich przypadkach, to na wydawcach ciąży obowiązek terminowego uiszczania opłat licencyjnych oraz przestrzegania pozostałych warunków umów zawieranych z dostawcą silnika. Ponadto Spółka jest otwarta na inne możliwości technologiczne i monitoruje rynek w ich zakresie.

Umowy licencji technologii Unreal Engine

Poniżej Emitent przedstawia opis umów zawartych z Epic Games.

Część projektów realizowana jest w oparciu o ogólne warunki licencjonowania udostępnione przez Epic Games na stronie internetowej silnika (Unreal® Engine End User License Agreement), dla niektórych projektów pozyskane zostały zaś indywidualne warunki licencji dotyczącej silnika Unreal Engine 4.

Ogólne warunki licencjonowania obowiązują od momentu pobrania lub rozpoczęcia używania silnika Unreal Engine (w zależności co nastąpi jako pierwsze). Zgodnie z ogólnymi warunkami dla korzystania z technologii Unreal Engine Epic Games udziela licencji na czas nieoznaczony, za którą przysługuje Epic Games opłata na

zasadzie tantiem w wysokości 5% od całego przychodu brutto danego produktu pomniejszonego o określone wyłączenia, po osiągnięciu przez oferowany produkt przychodów na poziomie USD 1 000 000.

W przypadku indywidualnie wynegocjowanych warunków zawarte zostały umowy pomiędzy Epic Games a Emitentem oraz Bloober Team NA na czas nieoznaczony, na podstawie których Epic Games przysługuje jednorazowa opłata wstępna za licencję, opłata na zasadzie tantiem w wysokości 4% przychodów netto danego produktu oraz opłaty za wsparcie techniczne (które nie jest ujęte w ramach ogólnych warunków).

Łączna wartość opłat licencyjnych Spółki oraz Bloober Team NA na rzecz Epic Games w roku 2022 wyniosła 476 776,75 zł.

Poza wymienionym uzależnieniem od technologii Epic Games. Emitent nie jest uzależniony od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych.

6.9. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

W Prospekcie Emitent zamieścił wybrane dane dotyczące sektora gospodarki i rynku zaczerpnięte z publicznie dostępnych źródeł informacji, w tym raportów branżowych, obowiązujących przepisów prawa oraz innych źródeł, które w ocenie Emitenta uważa się za wiarygodne. Takie informacje, dane i statystyki są informacjami wybranymi i mogą być przybliżone, szacunkowe lub zawierać zaokrąglone liczby. Dane branżowe oraz statystyczne dotyczące rynku, na którym Emitent prowadzi działalność, zostały zaczerpnięte głównie z raportów branżowych oraz danych ogólnodostępnych dostarczanych przez firmy przeprowadzające badania rynkowe. Wyszukując, przetwarzając oraz opisując dane makroekonomiczne, rynkowe lub branżowe Emitent nie dokonywał ich weryfikacji. Należy podkreślić, że w każdym przypadku dane statystyczne oraz dane źródłowe mogły zostać zebrane i opracowane według różnego rodzaju metodologii i statystyki, w szczególności w poszczególnych krajach. Nie można również zapewnić, że instytucje i firmy stosujące odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskująby takie same wyniki. Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych są dokładne albo w przypadku danych prognozowanych, że dane te zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

Wszelkie stwierdzenia zawarte w Prospekcie dotyczące pozycji konkurencyjnej Emitenta zostały sformułowane na podstawie recenzji oraz opinii wystawianych zarówno przez polskie jak i zagraniczne media specjalizujące się w grach komputerowych, a w szczególności w gatunku horror. Choć mają one formę uznaniową i zależą od subiektywnej oceny redaktorów/recenzentów, Emitent wysoko ocenia stopień wiarygodności tychże opinii. Jednocześnie wszelkie sformułowania zawarte w Prospekcie pozycjonujące Spółkę jako lidera branży z gatunku horror, nie stanowią w żaden sposób sformalizowanego i przyznanego przez jakąkolwiek instytucję czy zewnętrzną agencję tytułu, niemniej bazują na ogólnym postrzeganiu Spółki przez szeroko rozumiane media jako dewelopera dostarczającego wysokiej jakości gry komputerowe skupiające się na opowiadaniu mrocznych historii, przekazywaniu doświadczeń, prowadzeniu narracji, budowaniu napięcia, tajemnicy i poczucia grozy. Właściwym wskaźnikiem w tym kontekście są przede wszystkim oceny gier Emitenta przyznawane przez graczy bezpośrednio na platformach dystrybucji cyfrowej. W przypadku gier dostępnych w sklepie Steam w zależności od projektu oscylują one w przedziale od 72% do 89% pozytywnych recenzji. Ponadto, w kontekście oceny pozycji konkurencyjnej Spółki, nie bez znaczenia pozostają przyznawane produkcjom Emitenta nagrody branżowe zarówno w Polsce jak i na świecie (Gamescom, Digital Dragons, Central & Eastern European Game Awards (CEECA) etc

6.10. INWESTYCJE

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

Tabela 7. Nakłady inwestycyjne poniesione na Aktywa Trwałe w latach 2021-2022 i okresie I-IX' 2023

tys. PLN	Wartość bilansowa netto			Nakłady			
	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023	2021	2022	I-IX'2023	Razem
WARTOŚCI NIEMATERIALNE							
Nakłady na prace rozwojowe							
<i>gry</i>	20 905	22 781	22 380	12 083	10 122	5 982	28 187
<i>technologie</i>	22 964	24 733	21 965	6 980	7 612	10 017	24 609
Licencje, prawa autorskie, oprogramowanie, znaki towarowe	4 849	7 826	9 940	1 087	8 380	7 347	16 814
Razem	48 718	55 340	54 286	20 150	26 114	23 346	69 610
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE							
Grunty i budynki	298	140	2 246	16	0	0	16
Urządzenia i maszyny	1 560	2 393	3 096	917	1 590	1 353	3 860
Inne środki trwałe	55	40	881	7	4	120	131
Środki trwałe w budowie	22	1 715	0	22	1 693	1 992	3 707
Razem	1 933	4 287	6 223	962	3 287	3 465	7 714
AKTYWA W UŻYTKOWANIU							
Budynki i budowle	4 072	1 786	8 334	0	1 885	7 463	9 348
Środki transportu	1 722	1 621	1 514	967	333	273	1 573
Razem	5 794	3 407	9 848	967	2 218	7 737	10 922
RAZEM	56 445	63 033	70 356	22 079	31 619	34 548	88 246

Źródło: HIF, SIF, Emitent -

W tabeli przedstawiono dane na dzień 30 września 2023 r., które stanowią dane najbardziej zbliżone do danych na Datę Prospektu, które Spółka była w stanie uzyskać.

W trakcie 2021 roku Spółka nabyła między innymi następujące aktywa trwałe i wartości niematerialne:

- prawa autorskie, licencje i oprogramowanie o łącznej wartości 1 087 tys. PLN,
- zestawy komputerowe, specjalistyczne urządzenia i akcesoria o wartości 924 tys. PLN,
- przeprowadziła adaptację i modernizację wynajmowanych pomieszczeń biurowych o wartości 38 tys. PLN,
- środki transportu o wartości 967 tys. PLN (samochody w leasingu).

W 2021 roku nakłady na prace rozwojowe związane z nowymi grami Grupy wyniosły 12 083 tys. PLN i z nowymi technologiami 6 980 tys. PLN (łącznie 19 063 tys. PLN).

Wydatki na wyżej wymienione projekty w roku zakończonym 31 grudnia 2021 były finansowane przede wszystkim ze środków własnych Grupy oraz dodatkowo współfinansowane dotacjami rządowymi, zatem w szczególności z:

- Bieżących wpływów ze sprzedaży gier – wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów w 2021 r. wyniosła 78 109 tys. PLN,
- Wpływów z dotacji do projektów prowadzonych przez Grupę, wartość otrzymanych dotacji wyniosła 6 676 tys. PLN.

W trakcie 2022 roku Spółka nabyła między innymi następujące aktywa trwałe i niematerialne:

- prawa autorskie, licencje i oprogramowanie o wartości łącznej 8 380 tys. PLN,
- zestawy komputerowe, specjalistyczne urządzenia i akcesoria o wartości 1 594 tys. PLN,
- przeprowadziła adaptację i modernizację wynajmowanych pomieszczeń biurowych o wartości 1 693 tys. PLN,
- środki transportu o wartości 333 tys. PLN (samochody w leasingu).

W 2022 roku nakłady na prace rozwojowe związane z nowymi grami Grupy wyniosły 10 122 tys. PLN i z nowymi technologiami 7 612 tys. PLN (łącznie 17 734 tys. PLN).

Wydatki na wyżej wymienione projekty w roku zakończonym 31 grudnia 2022 były finansowane przede wszystkim ze środków własnych Grupy oraz częściowo współfinansowane z dotacji rządowych, zatem w szczególności z:

- Bieżących wpływów ze sprzedaży gier – wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów w 2022 r. wyniosła 61 122 tys. PLN,
- Wpływów z dotacji do projektów prowadzonych przez Grupę, wartość otrzymanych dotacji wyniosła 1 431 tys. PLN.

W 2022 roku Emitent zwiększył zaangażowanie w Satus Games Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością alternatywna spółka inwestycyjna Spółka komandytowa o 2 055 tys. PLN (z 43,39% do 49,89% kapitału zakładowego).

W 2022 r. Grupa rozpoznała w kosztach 2 068 tys. PLN nakładów na prace rozwojowe (technologie), które nie spełniły kryteriów kapitalizacji na aktywach niematerialnych.

W okresie od stycznia do września 2023 roku Spółka nabyła między innymi następujące aktywa trwałe i wartości niematerialne:

- prawa autorskie, licencje i oprogramowania o wartości 7 347 tys. PLN,
- zestawy komputerowe, specjalistyczne urządzenia i akcesoria o wartości 1 473 tys. PLN,
- przeprowadziła adaptację i modernizację wynajmowanych pomieszczeń biurowych o wartości 1 992 tys. PLN,
- środki transportu o wartości 273 tys. PLN (samochody w leasingu).

W okresie od stycznia do września 2023 roku nakłady na prace rozwojowe związane z nowymi grami Grupy wyniosły 5 982 tys. PLN i z nowymi technologiami 10 017 tys. PLN.

Wydatki na wyżej wymienione projekty od 1 stycznia do 30 września 2023 roku były finansowane przede wszystkim ze środków własnych Grupy oraz częściowo współfinansowane z dotacji rządowych, zatem w szczególności z:

- Bieżących wpływów ze sprzedaży gier – wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów 78 654 tys. PLN,
- Wpływów z dotacji do projektów prowadzonych przez Grupę 14 654 tys. PLN.

W okresie od stycznia do września 2023 Grupa rozpoznała w kosztach 9 190 tys. PLN nakładów na prace rozwojowe (technologie), które nie spełniły kryteriów kapitalizacji na wartościach niematerialnych.

Ponadto Emitent nabył 114 udziałów Played with Fire sp. z o.o. (stanowiących 53,27% kapitału zakładowego) za kwotę 6 840 tys. PLN.

Rozliczenie inwestycji w sprawozdaniu finansowym Emitenta

Emitent nabyte rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, po przyjęciu ich do używania, amortyzuje zgodnie z przyjętymi przez Spółkę okresami użytkowania.

Emitent ponosi ponadto nakłady na wytworzenie nowych technologii i ewidencjonuje je w pozycji Nakłady na prace rozwojowe w toku (technologie). Po ukończeniu prac nad daną technologią Emitent przyjmuje ją do używania i prezentuje w pozycji Wartości niematerialne Ukończone prace rozwojowe (technologie) i następnie amortyzuje. Technologia wykorzystana do produkcji danej gry, poprzez amortyzację zwiększa Nakłady na prace rozwojowe w toku (gry). Jeśli nakłady na prace rozwojowe (technologie) nie spełniają kryteriów kapitalizacji na wartościach niematerialnych to są rozpoznawane bezpośrednio w wyniku finansowym.

Grupa rozpoznaje nakłady związane z produkcją gier w pozycji Ukończone prace rozwojowe. Nakłady poniesione przed rozpoczęciem sprzedaży ujmowane są jako Nakłady na prace rozwojowe w toku. Prace rozwojowe są amortyzowane proporcjonalnie do przewidywanego cyklu życia produktu

6.10.2. 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).

Grupa nie podjęła żadnych innych wiążących zobowiązań związanych z inwestycjami w przyszłości, poza wydatkami jakie wynikają z zawartych umów o dofinansowanie środkami publicznymi (dotacji). Istotne inwestycje Emitenta, które są w toku lub w stosunku, do których podjęto już wiążące zobowiązania dotyczą tworzenia gier lub technologii, które zostały omówione w rozdziałach: „6.11 *Dotacje - dofinansowanie Emitenta środkami publicznymi*” i „*Istotne umowy*” w części Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

6.11. Dotacje - dofinansowanie Emitenta środkami publicznymi

Spółka uzyskiwała dofinansowania ze środków publicznych od roku 2008. Przychody z dotacji rozliczone w wyniku finansowym Emitenta, zgodnie ze sprawozdaniami finansowymi Spółki za lata 2008-2022 (sporządzonymi na podstawie Ustawy o Rachunkowości oraz MSR/MSSF), wyniosły łącznie 25 281 225 zł. Dotacje wykazane na 31.12.2022 r. w sprawozdaniu finansowym jako Przychody przyszłych okresów wynoszą 11 287 253 zł i są to otrzymane przez Spółkę dotacje do rozliczenia w wyniku finansowym w następnych okresach obrotowych.

Spółka korzystała ze środków publicznych udzielanych przez instytucje w ramach m.in.: pomocy de minimis, regionalnej pomocy inwestycyjnej, pomocy na projekty badawczo-rozwojowe czy pomocy na udział w targach dla małych i średnich przedsiębiorstw. Umowy zawierane były głównie z Małopolskim Centrum Przedsiębiorczości, Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości oraz z Ministerstwem Kultury i Dziedzictwa Narodowego. Spółka wykorzystywała i wykorzystuje otrzymane środki publiczne na realizację projektów badawczo-rozwojowych oraz projektów z zakresu promocji produktów, budowania rozpoznawalności marki Emitenta oraz wzrostu konkurencyjności Spółki na świecie. W latach 2019-2022 i w okresie od stycznia do listopada 2023 roku projekty realizowane przez Emitenta, których dofinansowanie pochodziło ze środków publicznych (polskich i unijnych, projekty zakończone jak i w trakcie realizacji, o łącznej wartości ok. 39 mln zł) uzyskanych od 2019 roku prezentuje poniższa tabela.

Tabela 8. Wybrane projekty inwestycyjne Emitenta dofinansowane środkami publicznymi

Projekty związane z tworzeniem technologii i prowadzenie prac badawczo- rozwojowych	
<p>Projekt pn. „Wzrost konkurencyjności firmy Bloober Team S.A. dzięki inwestycji w nowoczesną infrastrukturę umożliwiającą tworzenie innowacyjnych gier powstałych w wyniku zrealizowanych prac badawczych.” PROJEKT NR RPMP.03.04.04-12-0142/18 WSPÓŁFINANSOWANY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ W RAMACH REGIONALNEGO PROGRAMU OPERACYJNEGO WOJEWÓDZTWA MAŁOPOLSKIEGO NA LATA 2014–2020, 3 OŚ PRIORYTETOWA „PRZEDSIĘBIORCZA MAŁOPOLSKA”, DZIAŁANIE 3.4. „ROZWÓJ I KONKURENCYJNOŚĆ MAŁOPOLSKICH MŚP, PODDZIAŁANIE 3.4.4. „DOTACJE DLA MŚP”.</p> <p>Umowa zawarta 31.01.2019 r. z Małopolskim Centrum Przedsiębiorczości</p>	<p>Wartość projektu: 16 692 524,08 PLN Wartość wydatków kwalifikowalnych: 12 387 971,39 PLN Wartość otrzymanego dofinansowania: 6 813 384,19 PLN Okres realizacji projektu: 01.07.2018 r. - 31.01.2021r. Cele projektu:</p> <ul style="list-style-type: none"> wzmocnienie aktywności gospodarczej i konkurencyjności przedsiębiorstwa wzrost innowacyjności przedsiębiorstwa wprowadzenie nowych rozwiązań w produkcji gier wideo i sprzedaż innowacyjnych produktów obniżenie kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa ochrona środowiska naturalnego <p>Status realizacji: zakończony i rozliczony</p>
<p>Projekt pn. „Wzrost konkurencyjności firmy Bloober Team S.A. dzięki inwestycji w nowoczesną infrastrukturę umożliwiającą przeprowadzenie prac badawczych w zakresie opracowania innowacyjnych rozwiązań technologicznych”, PROJEKT NR RPMP.01.02.02-12-0131/19 WSPÓŁFINANSOWANY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ W RAMACH REGIONALNEGO PROGRAMU OPERACYJNEGO WOJEWÓDZTWA MAŁOPOLSKIEGO NA LATA 2014-2020. 1 OŚ PRIORYTETOWA „GOSPODARKA WIEDZY”, DZIAŁANIE 1.2. „BADANIA I INNOWACJE W PRZEDSIĘBIORSTWACH”, PODDZIAŁANIE 1.2.2. „INFRASTRUKTURA BADAWCZO-ROZWOJOWA PRZEDSIĘBIORSTW”,</p> <p>Umowa zawarta 10.12.2019 r. z Małopolskim Centrum Przedsiębiorczości</p>	<p>Wartość projektu: 1 599 507,68 PLN Wartość wydatków kwalifikowalnych: 1 247 213,00 PLN Wartość otrzymanego dofinansowania: 685 967,15 PLN Okres realizacji projektu: 19.06.2019 r. - 10.12.2021 r. Cele projektu:</p> <ul style="list-style-type: none"> wzmocnienie aktywności gospodarczej i konkurencyjności przedsiębiorstwa wzrost innowacyjności przedsiębiorstwa wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań w produkcji gier wideo i sprzedaż innowacyjnych produktów obniżenie kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa pozytywny wpływ na rynek pracy – zwiększenie zatrudnienia ochrona środowiska naturalnego. <p>Status realizacji: zakończony i rozliczony</p>
<p>Projekt pn. „Wzrost konkurencyjności firmy Bloober Team S.A. na rynku światowym dzięki opracowaniu innowacyjnej technologii niezbędnej do tworzenia gier fabularnych z gatunku horror/thriller”, PROJEKT NR RPMP.01.02.01-12-0019/19 WSPÓŁFINANSOWANY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ W RAMACH REGIONALNEGO PROGRAMU OPERACYJNEGO WOJEWÓDZTWA MAŁOPOLSKIEGO NA LATA 2014-2020, 1 OŚ PRIORYTETOWA „GOSPODARKA WIEDZY”, DZIAŁANIE 1.2. „BADANIA I INNOWACJE W PRZEDSIĘBIORSTWACH”, PODDZIAŁANIE 1.2.1 „PROJEKTY BADAWCZO-ROZWOJOWE PRZEDSIĘBIORSTW”</p>	<p>Wartość projektu: 38 116 130,00 PLN Wartość wydatków kwalifikowalnych: 33 181 250 PLN Maksymalna kwota dofinansowania: 20 160 500 PLN Okres realizacji projektu: 01.01.2020 r. - 30.06.2023 r. Cele projektu:</p> <ul style="list-style-type: none"> wzmocnienie aktywności gospodarczej i konkurencyjności przedsiębiorstwa wzrost innowacyjności przedsiębiorstwa wprowadzenie nowych rozwiązań w produkcji gier wideo sprzedaż innowacyjnych produktów obniżenie kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa ochrona środowiska naturalnego.

Umowa zawarta 17.10.2019 r. z Małopolskim Centrum Przedsiębiorczości	Status realizacji: Zakończona realizacja projektu; wniosek o płatność końcową – w trakcie oceny
Projekt pn. „Opracowanie innowacyjnego systemu TAS (TestAutomationSystem) - narzędzia optymalizującego proces testowania gier” PROJEKT NR POIR.01.01.01-00-0638/21 WSPÓŁFINANSOWANY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ W RAMACH PROGRAMU OPERACYJNEGO INTELIGENTNY ROZWÓJ NA LATA 2014- 2020, 1 OŚ PRIORYTETOWA „WSPARCIE PROWADZENIA PRAC B+R PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA”, DZIAŁANIE 1.1. „PROJEKTY B+R PRZEDSIĘBIORSTW”, PODDZIAŁANIE: BADANIA PRZEMYSŁOWE I PRACE ROZWOJOWE REALIZOWANE PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA.	Wartość projektu: 10 116 950,00 PLN Wartość wydatków kwalifikowanych: 10 116 950,00 PLN Maksymalna kwota dofinansowania: 6 070 170,00 PLN Okres realizacji projektu: 01.09.2021 r.- 31.08.2023 r.
Umowa zawarta 20.12.2021 r. z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju	Cele projektu: Stworzenie narzędzia automatyzującego i ułatwiającego procesy testowania gier oraz wykrywania błędów, w tym testowania elementów tworzonych proceduralnie (automatycznie) - w postaci innowacyjnego systemu TAS (TestAutomationSystem), który wykorzystywany będzie do tworzenia gier przez Emitenta. Status realizacji: Zakończony i rozliczony
Projekt pn. „Prace rozwojowe nad innowacyjnym systemem walki z unikatowymi przeciwnikami, na potrzeby gier TPP, z bogatą warstwą narracyjną psychologiczno-horror tworzonych z wykorzystaniem technologii silnika Unreal Engine 5.” PROJEKT NR POIR.01.01.01-00-0012/22 WSPÓŁFINANSOWANY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ W RAMACH PROGRAMU OPERACYJNEGO INTELIGENTNY ROZWÓJ NA LATA 2014- 2020, 1 OŚ PRIORYTETOWA „WSPARCIE PROWADZENIA PRAC B+R PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA”, DZIAŁANIE 1.1. „PROJEKTY B+R PRZEDSIĘBIORSTW”, PODDZIAŁANIE 1.1.1. „BADANIA PRZEMYSŁOWE I PRACE ROZWOJOWE REALIZOWANE PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA”	Wartość projektu: 9 952 154,28 PLN Wartość wydatków kwalifikowanych: 9 952 154,28 PLN Maksymalna kwota dofinansowania: 4 976 077,14 PLN Okres realizacji projektu: 01.12.2022 r.- 31.12.2023 r. Cele projektu: Stworzenie grywalnego prototypu interakcji (walki) z unikatowymi przeciwnikami, na potrzeby gier TPP, z bogatą warstwą narracyjną (horror psychologiczny), z wykorzystaniem technologii silnika Unreal Engine 5. Pozwoli to zautomatyzować (zastosować możliwość modularnej budowy i rozbudowy) proces tworzenia unikalnych przeciwników (w obecnych i przyszłych grach) poprzez opracowanie zestawu praktyk i narzędzi, które posłużą jako baza dla tego typu scenariuszy na światowym poziomie. Status realizacji: w trakcie realizacji

Projekty w zakresie konkurencyjności i wzmacniania obecności na rynkach zagranicznych

Projekt pn.

„Rozwój firmy Bloober Team S.A. poprzez aktywność na rynkach zagranicznych”

PROJEKT NR POIR.03.03.03-12-0008/20-00
WSPÓŁFINANSOWANY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
REALIZOWANY W RAMACH PROGRAMU
OPERACYJNEGO INTELIGENTNY ROZWÓJ, NA LATA
2014-2020, 3 OŚ PRIORYTETOWA WSPARCIE
INNOWACJI W PRZEDSIĘBIORSTWACH, DZIAŁANIE 3.
WSPARCIE PROMOCJI ORAZ INTERNACJONALIZACJI
INNOWACYJNYCH PRZEDSIĘBIORSTW,
PODDZIAŁANIE 3.3.3. WSPARCIE MŚP W PROMOCJI
MAREK PRODUKTOWYCH – GO TO BRAND,
WSPÓŁFINANSOWANEGO Z EUROPEJSKIEGO
FUNDUSZU ROZWOJU REGIONALNEGO.

Umowa zawarta 20.04.2021 r. z Polską Agencją Rozwoju
Przedsiębiorczości

Wartość projektu:

317 700,00 PLN

Wartość wydatków kwalifikowalnych:

317 700,00 PLN

Wartość otrzymanego dofinansowania:

238 275,00 PLN

Okres realizacji projektu:

01.04.2020r. - 31.03.2023 r.

Cele projektu:

- zwiększenie grona klientów na rynkach zagranicznych,
- nawiązanie nowych kontaktów biznesowych,
- umocnienie oraz zbudowanie korzystnego wizerunku firmy na rynkach zagranicznych,
- stworzenie i umocnienie marki produktów oferowanych przez przedsiębiorstwo na rynkach zagranicznych.

Udział Bloober Team w targach branżowych oraz organizacja misji przyjazdowej i wyjazdowej, w tym udział Emitenta w charakterze wystawcy w następujących targach:

- Misja przyjazdowa kontrahentów z USA,
- Misja wyjazdowa do Japonii
- Targi Tokio Game Show w Japonii,
- Targi Gamescom w Niemczech,
- Targi Reboot Develop Blue w Chorwacji.

Status realizacji:

zakończony i rozliczony

Projekt pn. **„Budowanie przewagi konkurencyjnej Bloober Team S.A. poprzez aktywność na rynku amerykańskim i niemieckim”**. PROJEKT NR

RPMP.03.03.02-12-0001/20-00,
WSPÓŁFINANSOWANY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ W
RAMACH REGIONALNEGO PROGRAMU
OPERACYJNEGO WOJEWÓDZTWA MAŁOPOLSKIEGO
NA LATA 2014-2020, 3 OŚ PRIORYTETOWA
„PRZEDSIĘBIORCZA MAŁOPOLSKA”, DZIAŁANIE 3.3.
„UMIĘDZYNARODOWIENIE MAŁOPOLSKIEJ
GOSPODARKI”, PODDZIAŁANIE 3.3.2. „AKTYWNOŚĆ
MIĘDZYNARODOWA MAŁOPOLSKICH MŚP”

Umowa zawarta 30.07.2020 r. z Polską Agencją Rozwoju
Przedsiębiorczości.

Wartość projektu:

393 821,28 PLN

Wartość wydatków kwalifikowalnych:

272 900,00 PLN

Wartość otrzymanego dofinansowania:

136 450,00 PLN

Okres realizacji projektu:

30.07.2020 r. - 24.07.2022 r.

Cele projektu:

- zwiększenie grona klientów na rynku amerykańskim i niemieckim
- nawiązanie nowych kontaktów biznesowych,
- zbudowanie korzystnego wizerunku firmy na rynku amerykańskim i niemieckim,
- umocnienie marki produktów oferowanych przez przedsiębiorstwo na rynku amerykańskim i niemieckim,
- stworzenie i umocnienie marki produktów oferowanych przez przedsiębiorstwo na rynku amerykańskim i niemieckim.
- Udział Bloober Team S. A. w wybranych imprezach targowo-wystawienniczych w charakterze wystawcy w: „Gamescom” w Niemczech, „E3” w USA i „PAX West” w USA.

Status realizacji:

zakończony i rozliczony

Podane w tabeli powyżej kwoty dofinansowania to w przypadku projektów (i) jeszcze nierozliczonych w pełni - kwoty wskazane w umowach o dofinansowanie (ii) zakończonych i rozliczonych - ostateczne kwoty uzyskanego dofinansowania. Wkład własny we wszystkich projektach stanowiły środki własne Emitenta.

Projekt nr FENG.01.01-IP.02-0429/23 pt. „Stworzenie serii narzędzi i opracowanie procesów produkcyjnych, które pozwolą na tworzenie "otwartych" miast (OWC), inspirowanych specyfiką architektury środkowo- i wschodnio-europejskiej oraz mitologią słowiańską na potrzeby gier komputerowych tworzonych na silniku Unreal Engine 5 oraz frameworku Houdini” złożony przez Emitenta w ramach 1 naboru „Ścieżki SMART” Programu: Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki znalazł się na liście projektów pozytywnie ocenionych, tj. wybranych do dofinansowania przez PARP, która została opublikowana 19.10.2023 r.

Na dzień Prospektu nie zostały rozliczone dwa projekty:

- nr POIR.01.01.01-00-0012/22 - projekt jest realizowany do 31.12.2023 r. oraz
- nr RPMP.01.02.01-12-0019/19 - wniosek o płatność końcową został złożony przez Emitenta, ale płatność końcowa jeszcze nie nastąpiła.

Przy rozliczaniu dotacji przez Emitenta nie było sytuacji, aby instytucja finansująca w istotnym zakresie zakwestionowała sposób wydatkowania środków - w związku z nieprawidłową procedurą ofertową dla jednego z wydatków (zbyt krótki termin składania ofert) Emitent zobowiązany był do pomniejszenia wydatków kwalifikowanych i zwrotu środków w wysokości około 22 tys. PLN.

6.12. Działania w zakresie badań i rozwoju

Niniejszy rozdział ogranicza się do prezentacji informacji w odniesieniu do prowadzenia działań w zakresie badań i rozwoju do okresu objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Skróconymi Informacjami Finansowymi.

W 2021 roku Emitent kontynuował prace nad nową technologią w zakresie stworzenia modularnego systemu do tworzenia fabularnych gier wideo z gatunku horroru/thrillera w otwartym świecie. System stanowi zespół narzędzi w postaci rozszerzeń do silnika Unreal Engine 4 wykorzystywanego do tworzenia gier.

Przeprowadzono badania przemysłowe i prace rozwojowe w zakresie opracowania modułów: animacji walki (badania przemysłowe zakończono w I kwartale 2021 r.), globalnego oświetlenia (prace rozwojowe zakończono w IV kwartale 2021 r.), proceduralnego generowania terenu oraz profilera audio (zakończono je w IV kwartale 2022 r.).

W III kwartale 2021 r. rozpoczęto prace rozwojowe nad opracowaniem innowacyjnego systemu TAS (Test Automation System) - narzędzia optymalizującego proces testowania gier. W ramach I etapu rozpoczęto opracowanie modułów: TAS Frontend, AutomatedUser ALA, AutomatedUser AP. W 2022 roku rozpoczęto realizację prac rozwojowych dla etapu II, których celem jest zaimplementowanie modułów: TAS Backend, TAS Frontend, TAS AutomatedUser ALA i TAS AutomatedUser AP oraz rozpoczęto III etapu, w którym zostaną przeprowadzone kompleksowe testy funkcjonalne i wydajnościowe poszczególnych modułów.

W grudniu 2022 roku zespół badawczy Emitenta rozpoczął prace nad modułami animacji Bossa, AI Bossa oraz obszarów obrażeń Bossa. System ten ma na celu sterowanie zestawem unikalnych animacji Bossa, które wymagają opracowania autorskich rozwiązań rozszerzających funkcjonalności silnika Unreal Engine oraz procedur produkcji assetów. Projekt jest realizowany w ramach 3 etapów (prace rozwojowe) trwających równocześnie w okresie 1 grudnia 2022-31 grudnia 2023.

W 2023 roku kontynuował prace nad systemem TAS oraz nad prototypem modułu animacji Bossa.

W przypadku systemu TAS w sierpniu 2023 r. zakończono prace rozwojowe dla III Etapu, którego celem była weryfikacja założeń i przeprowadzenie kompleksowych testów funkcjonalnych i wydajnościowych poszczególnych modułów projektu. Prace w tym etapie zostały nakierowane także na ocenę procesu budowania modeli, tekstury, shaderów, partycji, dźwięków, w szczególności w zakresie elementów istotnych dla automatyzowanego procesu. Zgodnie z założeniami zespół badawczy przeprowadzał też testy wydajności i funkcjonalności oraz wykonano finalną implementację modułów. Przeprowadzone prace B+R zrealizowały założone cele w projekcie.

W przypadku modułu animacji Bossa, zgodnie z założeniami, zespół badawczy w ramach Etapu I skupia się na opracowaniu wytycznych i prototypów modułów służących do tworzenia i kontroli Bossa: animacji, AI i obszarów obrazów. Prace w ramach Etapu II koncentrują się wokół rozwinięcia narzędzi sterujących scenariuszem Bossfighta: nawigacji, interakcji i walki otoczeniem, oraz opracowaniem profili psychologicznych stanowiących podstawę do implementacji środowiska testowego. Z kolei Etap III ma na celu weryfikację założeń i przeprowadzenie kompleksowych testów funkcjonalnych i wydajnościowych poszczególnych modułów projektu.

W drugim kwartale 2023 roku Emitent zakończył prace B+R dotyczące opracowania modularnego systemu do tworzenia fabularnych gier wideo z gatunku thriller/horror w otwartym świecie (w II kwartale 2023 r. zakończono prace rozwojowe w ramach modułu animacji walki oraz wdrożenie wyników prac B+R poprzez zakup WNIPI i ŚT). Wdrożenie opracowanych rozwiązań technologicznych do gier tworzonych przez Emitenta pozwoli na zaproponowanie klientom (graczom) produktów niedostępnych dotychczas na rynku, które poprzez swoją unikatowość w pełni będą w stanie odpowiedzieć na potrzeby graczy.

Od momentu wejścia do Grupy Kapitałowej - spółka Played with Fire sp. z o.o. prowadziła działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w związku z zagadnieniami związanymi z wizualnym programowaniem w silniku Unity oraz opracowaniem autorskiego systemu Full Body VR (wizualizacji całego ciała w wirtualnej rzeczywistości wraz z proceduralnymi animacjami znacząco wzbogacającymi wizualizację na bazie ruchu samych kontrolerów i headsetu). Spółka prowadziła również badania ukierunkowane na zwiększeniu użyteczności oraz dostępności produkowanych gier VR poprzez narzędzie do automatyzacji tych procesów w silniku Unity.

Pozostałe spółki z grupy kapitałowej Bloomber Team nie podejmowały działań w zakresie badań i rozwoju.

6.13. Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta

Przewidywany rozwój Spółki i Grupy został opisany w rozdziałach 6.4 *“Strategia i cele”* oraz 6.5 *“Model biznesowy i nowe projekty”* w części Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

Spółka zamierza zająć pozycję światowego lidera horroru w grach wideo poprzez realizację strategii, w tym rozszerzając katalog własnych działań na nowe pola eksploatacji np. realizację produkcji filmowych, telewizyjnych. W tym zakresie Emitenta wspierać ma Creative Artists Agency z siedzibą w Los Angeles. Droga do realizacji tego celu oparta będzie na trzech filarach strategii zakładających samodoskonalenie się w produkcji horrorów psychologicznych, ekspansję na zasadach współpracy oraz szerokie uwolnienie potencjału twórczego pracowników.

Strategia rozwoju spółki Feardemic sp. z o.o. zakłada osiągnięcie wiodącej pozycji wydawcy gier w segmencie gier Premium Indie, ekspansję działalności na nowe rynki, w tym: wirtualnej rzeczywistości i rynek mobilny oraz umocnienie pozycji niezależnego wydawcy gier z gatunku horror.

Spółka Played with Fire sp. z o.o. planuje podejmowanie coraz większych projektów we współpracy z renomowanymi partnerami oraz prowadzenie dwóch projektów jednocześnie.

Z kolei Bloober Team NA zamierza kontynuować aktywną działalność związaną z grą „Blair Witch” oraz planuje swój rozwój na kolejnych polach działalności.

Emitent podjął także działania w celu przeniesienia notowań akcji Spółki z alternatywnego systemu obrotu NewConnect na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

6.14. 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

Zgodnie z Wytyczną nr 47 zawartą w dokumencie „Wytyczne ESMA dotyczące obowiązków informacyjnych przewidzianych w rozporządzeniu w sprawie prospektu”, przedsiębiorstwem, w którego kapitale Emitent posiada udział mogący mieć znaczący wpływ na ocenę aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej lub zysków i strat Emitenta, może być przykładowo jednostka stowarzyszona (tj. przedsiębiorstwo, na które Emitent ma znaczący wpływ), spółka zależna nieskonsolidowana (tj. Emitent jest podmiotem inwestującym) lub holding, w którym Emitent posiada mniej niż 20% kapitału rozliczanego jako inwestycja finansowa.

Emitent posiada udziały w jednostkach stowarzyszonych przedstawionych szerzej w punkcie 7.1 „Opis Grupy Kapitałowej Emitenta”, przy czym Emitent ocenia, że posiadany przez Emitenta udział w ich kapitale, nie ma znaczącego wpływu na ocenę aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Na Emitencie oraz podmiotach zależnych Emitenta nie ciążyą żadne obowiązki z zakresu ochrony środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta oraz jego podmioty zależne rzeczowych aktywów trwałych.

W majątku Emitenta nie znajdują się nieruchomości rolne w rozumieniu przepisów Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego. Nie znajduje zatem zastosowania art. 3c Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego przyznający Krajowemu Ośrodkowi Wsparcia Rolnictwa, działającemu na rzecz Skarbu Państwa, prawo do złożenia oświadczenia o nabyciu nieruchomości Emitenta w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym podstawowym.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta

Grupa Emitenta jest grupą kapitałową, w której skład wchodzi 3 spółki zależne, w tym 2 z siedzibą w Polsce (Feardemic sp. z o.o., Played With Fire sp. z o.o.) oraz 1 z siedzibą w USA (Bloober Team NA). Procent posiadanych akcji lub udziałów tych spółek przez Emitenta został przedstawiony na schemacie struktury Grupy Kapitałowej Emitenta (stan na Datę Prospektu), stanowiącym rysunek 1. Spółki te wraz z Emitentem podlegają konsolidacji metodą pełną.

Emitent posiada 3 podmioty stowarzyszone z siedzibą w Polsce, niewchodzące w skład Grupy Emitenta:

- Draw Distance S.A., w której Emitent posiada 34,98% akcji;
- Satus Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k., w której Emitent posiada 49,89% zaangażowania kapitałowego;
- Fearful Entertainment S.A., w której Emitent posiada 45,00% akcji.

Powyższe podmioty Emitent wycenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

7.2. Emitent jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej

Emitent jest doświadczonym producentem gier wideo specjalizującym się w gatunku horroru. Tworzy gry wideo przeznaczone dla międzynarodowej społeczności, korzystając głównie z cyfrowych kanałów dystrybucji. Emitent kładzie szczególny nacisk na głęboką i dojrzałą fabułę, wyróżniając się artystycznie i technicznie środowisko oraz oryginalną mechanikę rozgrywki.

W skład Grupy Emitenta wchodzi 2 spółki (Feardemic sp. z o.o., Bloomber Team NA), które prowadzą działalność wydawniczą w zakresie gier komputerowych oraz jedna (Played With Fire sp. z o.o.) prowadząca działalność w zakresie produkcji gier komputerowych.

7.3. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej

Podstawową działalność Grupy Kapitałowej Emitenta stanowi produkcja i wydawanie gier wideo.

W ramach spółek z Grupy Kapitałowej funkcjonują:

- Feardemic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – jej działalność stanowi przede wszystkim wydawanie gier indie z gatunku horror, a w ramach tej działalności spółka koncentruje się przede wszystkim na marketingu (reklamie, badaniu rynku, prowadzeniu mediów społecznościowych zreszających fanów), produkcji (głównie portingu gier na inne dostępne platformy), analizie jakości oraz naprawie błędów. Spółka wydaje gry od strony technicznej. Jej działalność w tym zakresie polega na kontakcie z dystrybutorami oraz przygotowaniu potrzebnej dokumentacji. Spółka publikuje gry i wydaje je na PC, PlayStation, Xbox i konsole Nintendo. Na Datę Prospektu spółka wydała następujące gry: „2084”, „The Padre”, „RITUAL: Crown of Horns”, „One Shell Straight to Hell”, „Last Threshold”, „Dark Minute”, „Perseverance” (Part 1, Part 2), „Perseverance Complete Edition” (Part 1+2), „Project Nightmares: Case 36: Henrietta Kedward”, „Darq Complete/ Ultimate Edition”, „Remorse The List”, „Nightmare Reaper”, „Buddy Simulator 1984”, „Papetura”, „Burnhouse Lane” oraz „Afterdream”. Na Datę Prospektu Spółka jest w trakcie tworzenia i planuje wydanie następujących gier: „Anglerfish”, „Bloody Hell Hotel”, „Chapel 3D”, „Dark Fracture”, „Evil Nun”, „Nightmare Reaper” (w wersji fizycznej na konsole PlayStation, Xbox i Switch), „Papetura” (w wersji fizycznej na konsole PlayStation, Xbox i Switch), „Stasis: Bone Totem” oraz „Terror Endless Night”. Strategia rozwoju spółki zakłada dalsze budowanie i wzmacnianie oferty gier wideo na wszystkie najważniejsze platformy sprzętowe, tj. PC, Playstation 4, Playstation 5, Xbox One, Xbox X, Xbox S oraz Nintendo Switch;
- Bloomber Team NA – jej działalność opiera się na wydawnictwie gier. Bloomber Team NA jest wydawcą gry „Blair Witch”, co na Datę Prospektu stanowi jedyną działalność spółki;
- Played With Fire spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – zespół spółki składa się z osób posiadających wieloletnie doświadczenie w branży gier, zdobywane w największych firmach gamedev w Polsce. Spółka zajmujące się produkcją gier na platformy VR zorientowanych na

immersyjną wizualną narracją i interakcje całym wirtualnym ciałem gracza. Celem tak tworzonych gier jest maksymalne zaangażowanie graczy w interpretację świata gry. Spółka specjalizuje się w łączeniu gatunków gier przygodowych oraz gier akcji na VR. Dąży do stworzenia szerokiej oferty fascynujących światów oraz ekscytujących przeżyć trafiających do serc odbiorców na całym świecie. Dalekosiężną ambicją spółki jest stanie się jednym z najbardziej cenionych i rozpoznawalnych developerów gier na platformy VR. Spółka inwestuje w wykorzystanie aktualnych i nadchodzących technologii, takich jak najnowsze funkcjonalności sprzętowe wirtualnej rzeczywistości, gdzie możliwe jest dostarczenie graczom coraz większej immersji. W tym celu spółka nawiązała współpracę z czołowymi producentami sprzętów VR, takimi jak Meta, Sony, Pico i pracuje na najnowszych headset'ach VR. Szczególny nacisk podczas tworzenia nowych projektów jest kładziony na ich wartość kulturową i artystyczną, co potwierdzają liczne otrzymane granty, wspierające taką twórczość. Spółka prowadzi obecnie prace nad dwoma projektami unijnymi, dotyczącym stworzenia i rozwoju prototypów:

- „Dark Steel” - projekt dofinansowany w ramach programu Creative Europe - Media 2022 przez Education, Audiovisual and Culture Executive Agency,
- „Rozwój Prototypu Gry ‘UWAGA NA DZIURĘ!’ nawiązującej do komedii kryminalnych z lat 60-80” - projekt dofinansowany w ramach Programu Wsparcia Gier Wideo ze środków Centrum Rozwoju Przemysłów Kreatywnych.

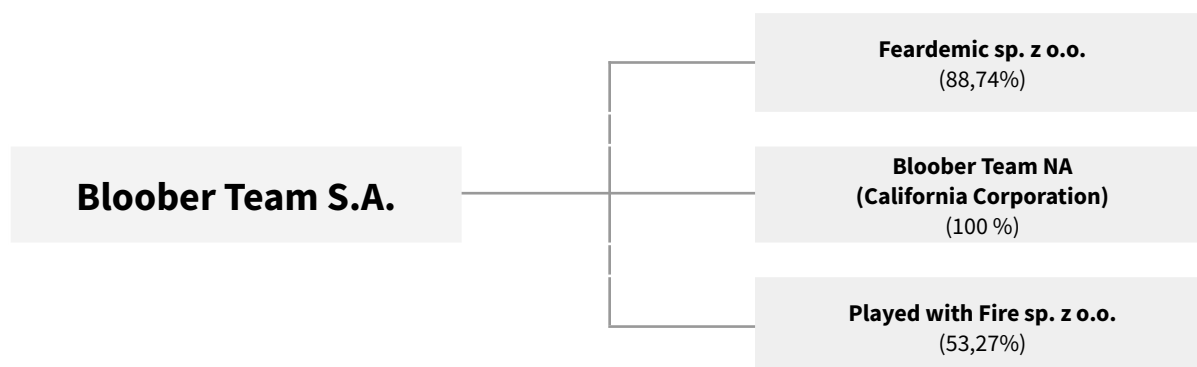
W 2020 r. miała premierę pierwsza gra studia pt. „Stargaze” (gra przygodowa puzzle), która była wydana samodzielnie przez spółkę na platformach Steam, Meta Rift oraz HTC Vive. W 2023 r. premierę miał drugi tytuł studia „Mixture” (gra akcji). Tytuł ten był tworzony przy ścisłej współpracy z firmą Meta. Dodatkowo wydawany był przez szwedzką firmę Beyond Frames na gogle Meta Quest 2. Gra dostępna jest na platformach Meta Quest Store oraz Pico Store. Aktualnie tytuł ten przenoszony jest na nowe platformy; przede wszystkim na Sony PSVR2. W chwili obecnej spółka pracuje nad dwoma tytułami na gogle VR następnej generacji. Jeden z tych tytułów („Projekt I”) ma już określoną główną platformę i termin wydania.

Opis celów działalności Emitenta został zawarty w pkt 6.4. „Strategia i cele”.

7.4. Struktura Grupy Kapitałowej

Przez „grupę kapitałową” zgodnie z MSSF 10 oraz Ustawą o Rachunkowości rozumie się jednostkę dominującą i jej jednostki zależne. Poniżej została przedstawiona struktura Grupy, uwzględniająca Spółkę oraz jej jednostki zależne w rozumieniu MSSF 10 oraz Ustawy o Rachunkowości.

Rysunek 1. Schemat struktury Grupy Kapitałowej Emitenta (stan na Datę Prospektu)



Podstawowe informacje na temat podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta zostały przedstawione w Tabeli poniżej.

Tabela 9. Emitent i podmioty zależne Emitenta (stan na Datę Prospektu)

Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym	Udział Emitenta w prawach głosu	Adres siedziby, kraj	Przedmiot działalności (PKD)
Emitent	n/d	n/d	Aleja Pokoju 18B, 31-564 Kraków, Polska	Działalność związana z oprogramowaniem
Feardemic sp. z o.o.	88,74%	88,74%	ul. Cystersów 9, 31-553 Kraków, Polska	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
Blobber Team NA	100%	100%	75 E Santa Clara Street Suite 900, San Jose, CA 95113, USA	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
Played With Fire sp. z o.o.	53,27%	53,27%	Plac Wolnica 13/19, 31-060 Kraków, Polska	Działalność związana z oprogramowaniem

Źródło: Emitent

Podstawowe informacje na temat podmiotów stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Emitenta zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 10. Podmioty stowarzyszone z Emitentem (stan na Datę Prospektu)

Spółka	Udział Emitenta w kapitale zakładowym	Udział Emitenta w głosach na WZ	Adres siedziby, kraj	Przedmiot działalności (PKD)
Draw Distance S.A.	34,98%	34,98%	ul. Cystersów 9, 31-553 Kraków, Polska	Działalność związana z oprogramowaniem
Satus Games sp. z o.o. – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k.	49,89%	49,89%	ul. Podole 60, 30-394 Kraków, Polska	Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
Fearful Entertainment S.A.	45%	45%	ul. Wolności 16B/3, 81-324 Gdynia, Polska	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych

Źródło: Emitent

Emitent identyfikuje: Feardemic sp. z o.o., Bloober Team NA oraz Played With Fire sp. z o.o. jako swoje istotne podmioty zależne („Istotne Podmioty Zależne”).

W ocenie zarządu Emitenta Satus Games sp. z o.o. alternatywna spółka inwestycyjna sp.k. (dalej „ASI”) jest jednostką stowarzyszoną i Emitent nie sprawuje nad nią kontroli lub współkontroli. Spółka posiada udział w kapitale i w głosach ASI wynoszący 49,89% i nie posiada innych uprawnień, za pomocą których mogłaby sprawować kontrolę lub współkontrolę nad ASI. Zgodnie z umową spółki ASI na każdy 1 zł (jeden złoty) wkładu wspólnika przypada mu 1 głos przy podejmowaniu uchwał wspólników. Umowa spółki ASI przewiduje dla uchwał wspólników zasadę zwykłej większości głosów obecnych na zgromadzeniu

wspólników. Emitent nie zawarł jakiejkolwiek umowy, na podstawie której dwie strony lub większa ich liczba sprawują kontrolę nad wskazaną jednostką.

W ocenie Emitenta, podmiotem sprawującym kontrolę nad Satus Games sp. z o.o. alternatywna spółka inwestycyjna sp.k. w rozumieniu MSSF 10 jest Satus Games sp. z o.o., która pełni funkcję zarządzającego oraz komplementariusza ASI. Wskazana spółka jest jedynym uprawnionym podmiotem do prowadzenia spraw ASI. Emitent nie jest współnikiem Satus Games sp. z o.o., której to współnikami są osoby fizyczne i Satus Partners sp. z o.o. Emitent nie jest również współnikiem Satus Partners sp. z o.o., której współnikami są wyłącznie osoby fizyczne. Emitent nie ma uprawnień do powoływania lub odwoływania członków zarządu Satus Games sp. z o.o. i Satus Partners sp. z o.o.

W ocenie zarządu Emitenta Fearful Entertainment S.A. jest jednostką stowarzyszoną i Emitent nie sprawuje nad nią kontroli lub współkontroli. Spółka posiada udział w kapitale i w głosach Fearful Entertainment S.A. wynoszący 45,00% oraz nie posiada innych uprawnień, za pomocą których mogłaby sprawować kontrolę lub współkontrolę nad Fearful Entertainment S.A. Zgodnie ze statutem Fearful Entertainment S.A. na każdą 1 akcję przypada 1 głos przy podejmowaniu uchwał akcjonariuszy, a uchwały zapadają - bezwzględnie większością głosów obecnych na zgromadzeniu akcjonariuszy, chyba że inne postanowienia statutu lub kodeksu spółek handlowych przewidują bardziej restrykcyjne większości głosów.

Zgodnie ze statutem Fearful Entertainment S.A. Emitent posiada uprawnienie osobiste do powołania i odwołania trzech członków Rady Nadzorczej Fearful Entertainment S.A., podobnie jak Forever Entertainment S.A., przy czym Forever Entertainment S.A. posiada uprawnienie do wskazania przewodniczącego Rady Nadzorczej. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Fearful Entertainment S.A. uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględnie większością głosów obecnych na posiedzeniu, a w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Zgodnie ze statutem Fearful Entertainment S.A. jej zarząd jest powoływany przez Radę Nadzorczą. W konsekwencji, uprawnienie Emitenta do powołania trzech członków Rady Nadzorczej nie stanowi uprawnienia świadczącego o sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad Fearful Entertainment S.A. Emitent nie posiada uprawnień dających mu możliwość kierowania działaniami Fearful Entertainment S.A.

Emitent nie jest stroną jakiejkolwiek umowy, na podstawie której dwie strony lub większa ich liczba sprawują kontrolę nad wskazaną jednostką.

8. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

Poniższy opis sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Bloomber Team oparty jest na Historycznych Informacjach Finansowych oraz Śródrocznych Skróconych Informacjach Finansowych, przygotowanymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF), i sporządzonymi na potrzeby Prospektu.

Rokiem obrotowym Grupy Emitenta jest rok kalendarzowy (okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku).

Niektóre informacje finansowe i operacyjne zamieszczone w Prospekcie zostały opracowane w oparciu o inne źródła niż Historyczne Informacje Finansowe lub Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe, w szczególności o zapisy księgowe i opracowania sporządzone przez Spółkę na własne potrzeby, które nie podlegały badaniu ani przeglądowi. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji finansowych i operacyjnych. Także w innych przypadkach, gdy informacje finansowe nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych, podane zostało ich źródło oraz zostało wskazane, że dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi 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 Grupy Emitenta w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych i Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych i pozostałych informacji finansowych zawartych w Prospekcie. Emitent uwzględnił je w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne w ocenie działalności Grupy Emitenta.

Analizę wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Grupy Bloober Team, przedstawioną w niniejszej części, należy analizować razem z Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Skróconymi Informacjami Finansowymi oraz informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych rozdziałach Prospektu.

Wartości liczbowe zawarte w Prospekcie, w tym dane operacyjne i finansowe, zostały zaokrąglone i wyrażone w tysiącach złotych (lub sporadycznie w milionach złotych), w przeciwieństwie do pełnych wartości liczbowych przedstawionych w Historycznych Informacjach Finansowych oraz Śródrocznych Skróconych 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, natomiast użycie wartości zero („0,0”) oznacza, że wielkość jest ujęta w sprawozdawczości, ale jako niższa niż 50 tys. zł i została zaokrąglona do zera.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości w odniesieniu do wyników finansowych Grupy zostały zamieszczone w rozdziale Informacje o tendencjach. Stwierdzenia dotyczące przyszłości w odniesieniu do wyników finansowych Grupy nie stanowią prognozy wyników finansowych Grupy Emitenta.

Poniższa analiza zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które oparte są na poglądach i przewidywaniach Zarządu i w konsekwencji wiążą się z ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Grupy mogą różnić się od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości na skutek wpływu czynników omówionych w niniejszym rozdziale oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

8.1. Informacje o Grupie Emitenta

Blobber Team S.A. jest niezależnym producentem gier wideo specjalizującym się w horrorach psychologicznych. Do najbardziej znanych projektów Bloober Team S.A. należą: „*Layers of Fear*”, „*Layers of Fear 2*”, „*Blair Witch*”, „*>observer_*”, „*Observer: System Redux*” oraz „*The Medium*” (Polska Gra Roku według Digital Dragons Awards 2021). Partnerami Spółki są między innymi Microsoft, Sony, Take-Two, Konami Digital Entertainment i Tencent. Na datę Prospektu Bloober Team S.A. tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi:

- Emitent – jednostka dominująca,
- trzy jednostki zależne - dwie z siedzibą w Polsce: Feardemic sp. z o.o. (88,74%), Played with Fire sp. z o.o. (53,27% kapitału) oraz podmiot z siedzibą w USA - Bloober Team NA (100% kapitału), oraz
- trzy podmioty stowarzyszone, z siedzibą w Polsce: Satus Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k. (49,89% kapitału), Fearful Entertainment S.A. (45,00% kapitału) i Draw Distance S.A. (34,98% kapitału).

W Historycznych Informacjach Finansowych oraz Śródrocznych Skróconych Informacjach Finansowych metodą pełną objęte zostały trzy jednostki zależne: Feardemic sp. z o.o., Digital Games Services sp. z o.o. w likwidacji i Bloomber Team NA oraz metodą praw własności jednostki stowarzyszone: Draw Distance S.A., Satus Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k. oraz Fearful Entertainment S.A.

W ciągu 2022 roku wykreślono z KRS trzy spółki zależne Emitenta: Neuro-Code spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji, Freeky Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji oraz iPlacement spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji. Dwudziestego października 2023 roku wykreślono z KRS spółkę zależną Emitenta: Digital Games Services sp. z o.o. w likwidacji.

Udziały w Played with Fire sp. z o.o. zostały nabyte dnia 9 sierpnia 2023 r. za 6 840 tys. PLN i będzie objęta konsolidacją pełną za rok obrotowy 2023.

W rozdziale 7 „Struktura Organizacyjna”, Dokumentu Rejestracyjnego, przedstawiono spółki zależne oraz stowarzyszone wchodzące w skład Grupy.

Bloomber Team NA

Bloomber Team NA prowadzi działalność wydawniczą w zakresie gier komputerowych i na Datę Prospektu jest jedynie wydawcą gry „Blair Witch”.

Feardemic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Feardemic sp. z o.o. koncentruje się na wydawaniu gier indie z gatunku horror. Gry indie (określane grami niezależnymi) są grami komputerowymi, stworzonymi przez małe zespoły (jedno lub kilkuosobowe) bez finansowego wsparcia wydawcy gier. W ramach swojej działalności Feardemic sp. z o.o. wydaje gry od strony technicznej (nawiązuje współpracę z dystrybutorami i przygotowuje niezbędną do gier dokumentację) oraz koncentruje się na marketingu (reklamie, badaniu rynku, prowadzeniu mediów społecznościowych zrzeszających fanów poszczególnych gier), produkcji (przede wszystkim na dostosowaniu gier do różnych platform sprzętowych), analizie jakości oraz naprawie błędów zauważonych w udostępnianych przez siebie grach. Gry udostępniane są na: PC, PlayStation, Xbox i konsole Nintendo.

Strategia rozwoju Feardemic sp. z o.o. zakłada dalsze budowanie i wzmacnianie oferty gier wideo na wszystkie najważniejsze platformy sprzętowe, tj.: PC, Playstation 4, Playstation 5, Xbox One, Xbox X, Xbox S oraz Nintendo Switch.

W dniu 30.07.2021 r. Spółka Bloomber Team S.A. objęła 1 000 nowych udziałów (z 1 449 wszystkich nowych udziałów) w kapitale zakładowym Feardemic sp. z o.o. za kwotę 4 900 tys. PLN. Objęcie udziałów nastąpiło kompensatą zobowiązań Feardemic sp. z o.o. z należnościami Spółki Bloomber Team S.A. wynikającymi z zawartych umów pożyczek. Na Datę Prospektu Emitent posiada 3 540 udziałów Feardemic sp. z o.o. (stanowią one 88,74% kapitału zakładowego). Feardemic sp. z o.o. koncentruje się na wydawaniu gier indie z gatunku horroru psychologicznego. Gry indie (określane grami niezależnymi) są grami komputerowymi, stworzonymi przez małe zespoły (jedno lub kilkuosobowe) bez finansowego wsparcia wydawcy gier. W ramach swojej działalności Feardemic Sp. z o.o. wydaje gry od strony technicznej (nawiązuje współpracę z dystrybutorami i przygotowuje niezbędną do gier dokumentację) oraz koncentruje się na marketingu (reklamie, badaniu rynku, prowadzeniu mediów społecznościowych zrzeszających fanów poszczególnych gier), produkcji (przede wszystkim na dostosowaniu gier do różnych platform sprzętowych), analizie jakości oraz naprawie błędów zauważonych w udostępnianych przez siebie grach. Gry udostępniane są na: PC, PlayStation, Xbox i konsole Nintendo.

Strategia rozwoju Feardemic Sp. z o.o. zakłada dalsze budowanie i wzmocnienie oferty gier wideo na wszystkie najważniejsze platformy sprzętowe, tj.: PC, Playstation 4, Playstation 5, Xbox One, Xbox X, Xbox S oraz Nintendo Switch.

W dniu 30.07.2021 r. Spółka Bloomber Team S.A. objęła 1 000 nowych udziałów (z 1 449 wszystkich nowych udziałów) w kapitale zakładowym Feardemic sp. z o.o. za kwotę 4 900 tys. PLN. Objęcie udziałów nastąpiło kompensatą zobowiązań Feardemic sp. z o.o. z należnościami Spółki Bloomber Team S.A. wynikającymi z zawartych umów pożyczek. Na Datę Prospektu Emitent posiada 3 540 udziałów Feardemic sp. z o.o. (stanowią one 88,74% kapitału zakładowego).

Played with Fire sp. z o.o.

Played With Fire Sp. z o.o. specjalizuje się w grach przygodowych wykonanych w technologii VR o tematyce nakierowanej na rozwiązywanie zagadek (puzzle-adventure) i prowadzeniu akcji (action-adventure), które są bogate w elementy odkrywania zagadek i poszukiwań. Stworzone przez Played With Fire sp. z o.o. gry skupiają się na immersji (poziomie zaangażowania gracza w kreowane wydarzenia, postaciach, itd.), wywoływaniu określonych emocji u graczy oraz tworzeniu unikalnej wizualizacji gier.

Satus Games sp. z o.o. – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k.

Wspólnikami Satus Games sp. z o.o. – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k. są: Satus Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Woźniakowski Mateusz, Bielicki Janusz, Sypek Marek, Wąsikiewicz Roman, Kłeczek Jacek, Strażęcki Marek, Bętko Mariusz, Nowak Michał, Centurion Finance ASI S.A., Bloomber Team S.A. (wszystkie podmioty są także komandytariuszami) i Satus Games Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (będąca komplementariuszem). Spółka została wpisana do KRS 15 czerwca 2018 roku i jej przedmiotem działalności jest działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Satus Games sp. z o.o. – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k. związana jest z grupą podmiotów SATUS - podmiotów zarządzających funduszami seed i venture capital. Profil działalności SATUS ukierunkowany jest w szczególności na nowatorskie spółki we wczesnej fazie rozwoju.

W 2022 roku czterokrotnie podwyższano wkłady wspólników Satus Games sp. z o.o. – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k. w rezultacie czego udział wartościowy Emitenta zwiększał się z kwoty 495 tys. PLN odpowiednio do: 1 400 tys. PLN, 1 714 tys. PLN, 2 270 tys. PLN i 2 550 tys. PLN (łącznie o 2 055 tys. PLN). W wyniku tych działań udział Emitenta w kapitale zakładowym Satus Games sp. z o.o. – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k. wzrósł z 43,349% (na 31.12.2021 r.) do 49,89% (na 31.12.2022 r.).

Fearful Entertainment S.A.

Spółka Fearful Entertainment S.A. została założona 1 października 2020 roku przez Bloomber Team S.A. (45% kapitału zakładowego, specjalista od horrorów), Forever Entertainment S.A. (45% kapitału zakładowego, twórcy remake'ów; podmiot notowany na rynku NewConnect) oraz indywidualnych inwestorów (10% kapitału). Kapitał zakładowy wynosi 100 tys. PLN i został w całości opłacony gotówką.

Działalność Fearful Entertainment S.A. ma koncentrować się na pozyskiwaniu najbardziej znanych IP (licencje gier) z gatunku horrorów, a następnie tworzeniu ich remaków. Na Datę Prospektu spółka prowadzi działalność gospodarczą oraz przygotowuje się do pozyskania i realizacji pierwszego projektu. W latach 2020-2022 nie generowała przychodów ze sprzedaży.

Draw Distance S.A.

Draw Distance S.A. (do lipca 2019 r. pod nazwą iFun4all) jest studiem developerskim specjalizującym się w produkcji niezależnych gier komputerowych. Spółka powstała w 2009 roku jako część struktury grupy kapitałowej Emitenta. Początkowo zespół Draw Distance zajmował się realizacją zleceń dla podmiotów

zewnętrznych. Obecnie główną działalnością Draw Distance jest produkcja własnych gier z segmentu indie. Przy tworzeniu autorskich projektów studio Draw Distance wykorzystuje dane typu real-world data (informacje pobierane ze świata rzeczywistego do tworzenia rozgrywki). Specjalizacją Draw Distance jest produkcja multiplatformowych tytułów z gatunku action-adventure (akcji i przygody). Studio Draw Distance tworzy gry na wszystkie liczące się platformy (takich producentów jak: Sony (PlayStation), Microsoft (Xbox), Nintendo (Wii), Apple (iOS)) oraz komputery osobiste PC i MAC. Spółka współpracowała z takimi partnerami, jak Microsoft Corporation, Paradox Interactive, Curve Digital, Feardemic Sp. z o.o., Legendary Television a także 505 Games. Od września 2016 roku akcje Draw Distance S.A. są notowane na rynku NewConnect.

8.2. Przychody

Spółka dokonuje analiz swoich wyników w podziale na strukturę geograficzną oraz segmenty operacyjne w oparciu o wytwarzane produkty.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Poniższa tabela prezentuje przychody ze sprzedaży Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2021 oraz za okres 6 miesięcy zakończony odpowiednio 30 czerwca 2023 i 2022 roku.

Tabela 11. Przychody ze sprzedaży Grupy w tys. PLN w latach 2022 – 2021 oraz w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana 2023/2022	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana 2022/2021
	2023	2022		2022	2021	
	(tys. PLN)		(%)	(tys. PLN)		(%)
Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna	(przegląd)			(zbadane)		
kraj	107	84	28	235	658	(64)
zagranica	55 857	32 044	74	60 887	77 451	(21)
razem	55 964	32 128	74	61 122	78 109	(22)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana 2023/2022	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana 2022/2021
	2023	2022		2022	2021	
	(tys. PLN)		(%)	(tys. PLN)		(%)
Przychody ze sprzedaży - rodzaj	(zbadane)			(zbadane)		
gry	55 928	32 105	74	61 046	78 081	(22)
pozostałe usługi	36	23	57	76	28	178
razem	55 964	32 128	74	61 122	78 109	(22)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Skrócone Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

W latach zakończonych 31 grudnia 2022 i 2021 przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły odpowiednio 61 122 tys. PLN i 78 109 tys. PLN. Przychody ze sprzedaży prawie w całości uzyskane zostały z transakcji z kontrahentami zagranicznymi. W roku zakończonym 31 grudnia 2021 stosunek sprzedaży na rzecz kontrahentów krajowych do sprzedaży na rzecz kontrahentów zagranicznych wynosił 658 tys. PLN do 77 451 tys. PLN, czyli 1% do 99%. W roku zakończonym 31 grudnia 2022 stosunek sprzedaży na rzecz kontrahentów krajowych do sprzedaży na rzecz kontrahentów zagranicznych wyniósł odpowiednio 235 tys. PLN do 60 887 tys. PLN, tj. 0,5% do 99,5%. W związku z powyższym, w roku zakończonym 31 grudnia 2022 odsetek sprzedaży na rzecz kontrahentów zagranicznych w stosunku do kontrahentów krajowych zanotował niewielki wzrost. W pierwszej połowie 2023 roku sprzedaż krajowa wynosiła 107 tys. PLN i stanowiła 0,2% sprzedaży. Podobne wielkości Grupa odnotowała w analogicznym okresie 2022 roku (sprzedaż krajowa stanowiła 0,3% sprzedaży).

Emitent wyróżnia trzy obszary geograficzne w strukturze sprzedaży wśród kontrahentów zagranicznych: Amerykę Północną, Azję i Europę. Ameryka Północna jest dla Grupy rynkiem dominującym - odpowiadała za 55,2% i 47,1% sprzedaży zagranicznej odpowiednio w 2021 roku i w 2022 roku. Drugim pod względem wielkości rynkiem zagranicznym dla Grupy jest Azja. Jej udział w strukturze sprzedaży wśród kontrahentów zagranicznych wzrósł z 32,8% w 2021 roku do 45,4% w 2022 roku. W pierwszej połowie 2023 roku Azja nieznacznie przewyższyła udział Ameryki Północnej w strukturze sprzedaży na rynkach zagranicznych - udział Azji wyniósł 48,1%, a Ameryki Północnej 48,0%.

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2021, przychody ze sprzedaży gier wynosiły odpowiednio 61 046 tys. PLN w stosunku do 78 081 tys. PLN, co daje spadek o 17 035 tys. PLN, tj. o 22%. Natomiast przychody ze sprzedaży pozostałych usług w roku zakończonym 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2021 wyniosły odpowiednio 76 tys. PLN do 28 tys. PLN. W związku z powyższym, Grupa osiągnęła wzrost na sprzedaży pozostałych usług w 2022 roku w stosunku do 2021 roku, o 49 tys., tj. o 178%.

Wartość przychodów ze sprzedaży jest w Grupie uzależniona od cyklu sprzedaży produkowanych gier (dat premier) oraz rozliczeń/harmonogramów określonych etapów produkcji gier realizowanych w ramach umów z wydawcami. Wyższy wynik ze sprzedaży Grupy w roku zakończonym 31 grudnia 2021 w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2022 wynika przede wszystkim z rozliczeń przychodów po premierze w 2021 roku gry „The Medium”. W 2022 roku Emitent nie miał premiery nowej gry.

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 wykazywany przez Grupę wciąż wysoki poziom przychodów ze sprzedaży związany jest przede wszystkim z utrzymywaniem się wysokiego poziomu sprzedaży poszczególnych gier (głównie „The Medium” oraz „Observer: System Redux”) oraz z realizacją umów z wydawcami.

Wysoki poziom przychodów w pierwszej połowie 2023 roku związany jest przede wszystkim z realizacją umów z wydawcami oraz utrzymywaniem się wysokiego poziomu sprzedaży poszczególnych gier, głównie „The Medium” oraz „Layers of Fear”, której premiera w nowej odsłonie wyprodukowanej na silniku graficznym Unreal Engine 5, odbyła się w czerwcu 2023 r.

Tabela 12. Struktura przychodów ze sprzedaży wg terminu przekazania produktów

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana 2022/2021	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana 2022/2021
	2023	2022		2022	2021	
	(tys. PLN)		(%)	(tys. PLN)		(%)
Przychody ze sprzedaży - wg terminu przekazania usługi/produktu	(przeгляд)			(zbadane)		
w danym okresie	9 901	8 411	18	17 925	50 970	(65)
uzyskiwane przez Grupę w miarę upływu czasu rozpoznawane w oparciu o metodę wynikową	46 063	23 717	94	43 198	27 139	59
razem	55 964	32 128	74	61 122	78 109	(22)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręconego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

W przypadku zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu Grupa ujmuje przychód w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W przypadku realizacji prac deweloperskich we współpracy z wydawcami, dopiero po skończeniu danego kamienia milowego Spółka przekazuje danemu wydawcy prace zgodne z warunkami określonymi w umowie. Zatem Spółce przysługuje egzekwownalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie – poszczególne kamienie milowe bądź za prace częściowo wykonane w ramach danego kamienia milowego. W związku z tym, Spółka rozpoznaje przychody w miarę upływu czasu. Spółka stosuje metodę opartą na wynikach w zakresie ujęcia przychodu (płatności otrzymanych po wykonaniu poszczególnych kamieni milowych), zakładając, że płatność za dany kamień milowy do sumy płatności za wszystkie kamienie milowe (bez „płatności z góry”) stanowi najwłaściwsze przybliżenie stopnia wykonania umowy, co w najlepszy sposób odzwierciedla wartość dla klienta wykonanych prac. „Płatności z góry” dotyczą całości umowy, stąd zastosowane przez Spółkę uproszczenie w zakresie ujęcia przychodów w oparciu o ten sam stopień wykonania prac wskazany powyżej. Płatność ta ma charakter wynagrodzenia stałego.

Jednym z głównych źródeł przychodów Grupy są przychody w postaci tantiem ze sprzedaży licencji na dystrybucję gier, które zależne są od wielkości sprzedaży produktu w danym okresie sprawozdawczym. Przychód ze sprzedaży danego produktu jest zatem ujmowany w okresie sprzedaży w oparciu o dostarczane przez dystrybutora raporty sprzedaży.

W latach 2021-2022 struktura przychodów Grupy wg terminu przekazania („w danym okresie”) wynosiła odpowiednio: 29,3% w 2022 r. i 65,3% w 2021 r., a uzyskiwane przez Grupę w miarę upływu czasu 70,7% i 34,75%. W pierwszej połowie 2023 roku udział przychodów „w danym okresie” w strukturze sprzedaży Grupy spadł do 17,7%, w analogicznym okresie 2022 roku udział ten wyniósł 26,2%.

Struktura przychodów wg segmentów operacyjnych

Grupa wyróżnia trzy segmenty operacyjne, na bazie czynników uwzględniających m.in. rodzaj produktu, model procesów produkcyjnych, alokację zasobów Grupy:

- **Segment I** – projekty wewnętrzne realizowane produkcyjnie przez Bloober Team S.A. (przez wewnętrzne zespoły deweloperskie Spółki) oraz wydawane w formule self-publishing przez Spółkę lub we współpracy z zewnętrznym wydawcą lub platformholderem, którzy współfinansują lub w całości finansują produkcję danego projektu oraz projekty zrealizowane przed 2021 rokiem. W ramach tego segmentu Grupa kwalifikuje realizacje między innymi następujących projektów:
 - „Projekt B”,
 - „Projekt C”,
 - „The Medium”,
 - „Observer System Redux”,
 - „Blair Witch”,
 - „Layers of Fear (2016 r.)”,
 - „Layers of Fear II”.

- **Segment II** – pozostałe projekty deweloperskie Grupy - realizowane produkcyjnie przy współpracy z podmiotami zewnętrznymi lub spółkami zależnymi lub stowarzyszonymi Grupy - wydawane w formule self-publishing przez Spółkę lub we współpracy z zewnętrznymi wydawcami lub platformholderami, którzy współfinansują lub w całości finansują produkcję danego projektu. Spółka pełni funkcję nadzorczą na danym projektem zarówno w zakresie kreatywnym jak i nadzoru nad procesem produkcyjnym projektu.

W ramach tego segmentu Grupa kwalifikuje realizacje między innymi następujących projektów:

 - „Projekt D”,
 - „Projekt E”,
 - „Projekt F”.

- **Segment III** – pozostała działalność Grupy, działalność komplementarna w stosunku do działalności Spółki, w tym projekty, które uzupełniają portfolio produktowe Grupy, np. działalność wydawnicza spółki zależnej.

Poniższa tabela prezentuje przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2021.

Tabela 13. Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne Grupy w tys. PLN w latach 2022–2021

	Segment I		Segment II		Segment III		Razem	
	Rok zakończony 31 grudnia		Rok zakończony 31 grudnia		Rok zakończony 31 grudnia		Rok zakończony 31 grudnia	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	(tys. PLN)		(tys. PLN)		(tys. PLN)		(tys. PLN)	
	(zbadane)		(zbadane)		(zbadane)		(zbadane)	
Przychody od klientów zewnętrznych	56 101	77 064	4 058	0	964	1 045	61 122	78 109
Wynik operacyjny segmentu	3 422	31 945	158	(346)	(1 784)	(1 567)	1 795	30 032
Pozostałe informacje dotyczące segmentów operacyjnych								
Amortyzacja	17 613	34 656	389	17	413	1 060	18 415	35 733
EBITDA	21 035	66 601	546	(329)	(1 371)	(507)	20 210	65 765
Program motywacyjny	6 199	1 869	281	47	0	0	6 480	1 916
Wynik operacyjny segmentu skorygowany o koszt programu motywacyjnego	9 621	33 815	439	(299)	(1 784)	(1 567)	8 275	31 949
EBITDA skorygowana o koszt programu motywacyjnego	27 233	68 471	827	(282)	(1 371)	(507)	26 690	67 682
	Segment I		Segment II		Segment III		Razem	
	Rok zakończony 31 grudnia		Rok zakończony 31 grudnia		Rok zakończony 31 grudnia		Rok zakończony 31 grudnia	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	(tys. PLN)		(tys. PLN)		(tys. PLN)		(tys. PLN)	
	(zbadane)		(zbadane)		(zbadane)		(zbadane)	
Aktywa segmentu	103 906	89 783	17 038	6 533	5 041	2 533	125 985	98 849

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Segment I, opierający się na produkcji własnej oraz projektach deweloperskich realizowanych przy współpracy z firmami wydawniczymi, spadł o 20 963 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 do 56 101 tys. PLN z 77 064 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021. Głównymi przyczynami spadku przychodów Grupy w Segmencie I był określony kalendarz produkcji i premier gier Spółki, a co za tym idzie brak premiery nowej gry w danym okresie (w 2021 roku wydano grę „The Medium”), którą częściowo zrównoważył wzrost przychodów z umów z wydawcami.

W przychodach Segmentu I w 2022 roku Grupa uzyskała przychody w wysokości 26,19 mln PLN od jednego kontrahenta (w 2021 r. było to 23,57 mln PLN) oraz przychody w wysokości 12,95 mln PLN od drugiego kontrahenta (w 2021 r. było to 3,57 mln PLN). W 2021 roku w Segmencie I Grupa uzyskała znaczące przychody także od trzeciego kontrahenta, które wyniosły 24,94 mln PLN. Żaden inny pojedynczy klient nie odnotował co najmniej 10% udziału przychodów w strukturze całkowitych przychodów Grupy w latach 2021-2022. .

Uwzględniając pozostałe przychody oraz koszty operacyjne, Grupa prezentuje spadek wyniku operacyjnego w powyższym segmencie o 28 523 tys. PLN na koniec roku bilansowego 2022.

Aktywa segmentu I wzrosły w roku zakończonym 31 grudnia 2022 w stosunku do roku zakończonym 31 grudnia 2021 z 89 783 tys. PLN do 103 906 tys. PLN, tj. o 16%.

Segment II, obejmujący pozostałe projekty deweloperskie Grupy - realizowane produkcyjnie przy współpracy z podmiotami zewnętrznymi lub spółkami zależnymi lub stowarzyszonymi Grupy - wydawane w formule self-publishing przez Spółkę lub we współpracy z zewnętrznymi wydawcami lub platformholderami, którzy współfinansują lub w całości finansują produkcję danego projektu wykazał przychody ze sprzedaży w kwocie 4 058 tys. PLN (w 2021 roku Grupa nie odnotowała w tym segmencie żadnych wpływów).

W segmencie II aktywa wzrosły w roku zakończonym 31 grudnia 2022 w stosunku do roku zakończonym 31 grudnia 2021 z 6 533 tys. PLN do 17 038 tys. PLN, czyli o 160,8%.

Wynik operacyjny z segmentu III, opierającego się m.in. na działalności wydawniczej spółki Feardemic sp. z o.o. spadł z (1 567) tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 do (1 784) tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022.

Aktywa segmentu III wzrosły w roku zakończonym 31 grudnia 2022 w stosunku do roku zakończonym 31 grudnia 2021 z 2 533 tys. PLN do 5 041 tys. PLN.

W latach 2021-2022 wpływ na wyniki segmentów i całej Grupy miało także rozliczenie programu motywacyjnego – w 2021 roku koszt ten wyniósł 1 916 tys. PLN a w 2022 roku 6 480 tys. PLN.

EBITDA Segmentu I wyniosła w roku zakończonym 31 grudnia 2022 i roku zakończonym 31 grudnia 2021 odpowiednio 21 035 tys. PLN oraz 66 601 tys. PLN. EBITDA skorygowana o koszt programu motywacyjnego wyniosła w latach 2022 oraz 2021 odpowiednio 27 233 tys. PLN i 68 471 tys. PLN.

Dla całej Grupy skorygowana EBITDA o koszty programu motywacyjnego wyniosła w roku zakończonym 31 grudnia 2022 i roku zakończonym 31 grudnia 2021 odpowiednio 26 690 tys. PLN oraz 67 682 tys. PLN.

Tabela 14. Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne Grupy w tys. PLN w pierwszej połowie 2023 roku

	Segment I		Segment II		Segment III		Razem	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	(tys. PLN)		(tys. PLN)		(tys. PLN)		(tys. PLN)	
	(przeгляд)		(przeгляд)		(przeгляд)		(przeгляд)	
Przychody od klientów zewnętrznych	51 521	29 573	2 925	2 232	1 518	323	55 964	32 128
Wynik operacyjny segmentu	6 153	1 310	558	675	245	(650)	6 956	1 336
Pozostałe informacje dotyczące segmentów operacyjnych								
Amortyzacja	7 323	8 979	1 420	175	126	219	8 869	9 372
EBITDA	13 477	10 289	1 977	850	371	(431)	15 826	10 708
Program motywacyjny	2 948	2 453	164	112	0	0	3 112	2 565
Wynik operacyjny segmentu skorygowany o koszt programu motywacyjnego	9 101	3 763	721	787	245	(650)	10 068	3 900
EBITDA skorygowana o koszt programu motywacyjnego	16 425	12 742	2 141	962	371	(431)	18 937	13 273
	Segment I		Segment II		Segment III		Razem	
	30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	(tys. PLN)		(tys. PLN)		(tys. PLN)		(tys. PLN)	
	(przeгляд)		(przeгляд)		(przeгляд)		(przeгляд)	
Aktywa segmentu	107 990	103 891	21 512	17 053	6 196	5 041	135 697	125 985

Źródło: Skrócone Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

W przychodach Segmentu I w pierwszej połowie 2023 roku Grupa prezentuje przychody w wysokości 26,60 mln PLN od jednego kontrahenta (w I półroczu 2022 r. było to 14,07 mln PLN) oraz przychody w wysokości 16,53 mln PLN od drugiego kontrahenta (w I półroczu 2022 r. było to 7,41 mln PLN). . Żaden inny pojedynczy klient nie przyczynił się do udziału 10% lub wyższego w przychodach Grupy w danym okresie.

Segment I, opierający się na produkcji własnej oraz projektach deweloperskich realizowanych przy współpracy z firmami wydawniczymi, wzrósł o 21 948 tys. PLN w pierwszej połowie 2023 roku do 51 521 tys. PLN z 29 573 tys. PLN w pierwszej połowie 2022 roku. Głównymi przyczynami wzrostu przychodów Grupy w Segmencie I była premiera nowej gry (nowa odsłona „Layers of Fear”) oraz rozliczenia/harmonogramy określonych etapów produkcji gier realizowanych w ramach umów z wydawcami. Uwzględniając pozostałe przychody oraz koszty operacyjne, Grupa odnotowała w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. wzrost wyniku operacyjnego w powyższym segmencie o 4 843 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku 2022.

Aktywa segmentu I wzrosły o 4 099 tys. PLN na 30 czerwca 2023 roku w stosunku do 31 grudnia 2022 roku ze 103 891 tys. PLN do 107 990 tys. PLN.

Segment II, obejmujący pozostałe projekty deweloperskie Grupy - realizowane produkcyjnie przy współpracy z podmiotami zewnętrznymi lub spółkami zależnymi lub stowarzyszonymi Grupy - wydawane w formule self-publishing przez Spółkę lub we współpracy z zewnętrznymi wydawcami lub platformholderami, którzy współfinansują lub w całości finansują produkcję danego projektu wykazał w pierwszej połowie 2023 roku przychody ze sprzedaży w kwocie 2 925 tys. PLN (w analogicznym okresie 2022 roku Grupa odnotowała w tym segmencie wpływy w wysokości 2 232 tys. PLN). Wynik operacyjny Segmentu II w omawianym okresie spadł do 558 tys. PLN (o 117 tys. PLN do analogicznego okresu roku 2022).

W segmencie II aktywa wzrosły o 4 459 tys. PLN na 30 czerwca 2023 roku w stosunku do 31 grudnia 2022 roku z 17 053 tys. PLN do 21 512 tys. PLN.

Wynik operacyjny z segmentu III, opierającego się m.in. na działalności wydawniczej spółki Feardemic sp. z o.o., w pierwszej połowie 2023 roku wzrósł do 245 tys. PLN. W analogicznym okresie 2022 roku segment ten zanotował stratę w wysokości 650 tys. PLN.

Aktywa segmentu III na 30 czerwca 2023 roku wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2022 roku z 5 041 tys. PLN do 6 196 tys. PLN.

W pierwszej połowie lat 2022-2023 wpływ na wyniki segmentów i całej Grupy miało rozliczenie programu motywacyjnego – w pierwszej połowie 2022 roku koszt ten wyniósł 2 565 tys. PLN, natomiast w pierwszej połowie 2023 roku 3 112 tys. PLN.

EBITDA w pierwszej połowie 2023 roku wyniosła 15 826 tys. PLN, tj. o 5 118 tys. PLN więcej niż analogicznym okresie 2022 roku. EBITDA skorygowana o koszt programu motywacyjnego wyniosła w pierwszej połowie lat 2022-2023 odpowiednio 18 937 tys. PLN i 13 273 tys. PLN.

8.3. Koszty

W momencie ujmowania kosztów związanych z tworzeniem gier (koszt sprzedanych usług) w ramach umów z klientami, Grupa ujmuje składnik aktywów będący wynikiem poniesienia kosztów wykonania umowy jedynie w przypadku, gdy koszty te spełniają wszystkie następujące kryteria: (i) koszty te są bezpośrednio powiązane z umową lub z przewidywaną umową, którą jednostka może wyraźnie zidentyfikować; (ii) koszty te prowadzą do wytworzenia lub ulepszenia zasobów jednostki, które będą wykorzystywane do spełnienia (lub do dalszego spełnienia) zobowiązań do wykonania świadczenia w przyszłości; oraz (iii) jednostka spodziewa się, że koszty te odzyska.

Koszty zużytych materiałów, towarów oraz koszty usług Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników lub przychody ze świadczenia usług, do których te składniki są wykorzystywane. Grupa ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Koszty operacyjne w układzie rodzajowym

Poniższa tabela prezentuje koszty operacyjne w układzie rodzajowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2021 oraz za okresy pierwszych 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 i w 2023 roku.

Tabela 15. Koszty operacyjne Grupy w tys. PLN w latach 2022–2021 oraz w pierwszej połowie lat 2022-2023

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana 2023/2022	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana 2022/2021
	2023	2022		2022	2021	
	(tys. PLN) (przegląd)	(tys. PLN) (przegląd)	(%)	(tys. PLN) (zbadane)	(tys. PLN) (zbadane)	(%)
Amortyzacja	8 869	9 372	(5)	18 415	35 733	(48)
Zużycie materiałów i energii	749	484	55	1 389	972	43
Usługi obce	20 009	12 440	61	34 603	20 692	67
Podatki i opłaty	46	147	(69)	181	83	119
Koszty świadczeń pracowniczych	18 153	12 874	41	28 211	14 885	90
Pozostałe koszty rodzajowe	2 063	1 060	95	3 153	3 137	1
Koszty według rodzaju ogółem	49 889	36 377	37	85 952	75 502	14
Nakłady na prace rozwojowe i aktywa z tytułu wykonania umów	2 924	(4 052)	(172)	(22 923)	(15 447)	48
Koszty według rodzaju rozpoznane w RZiS	52 813	32 325	63	63 029	60 055	5
Koszt własny sprzedaży	42 054	25 219	67	45 285	50 448	(10)
Koszty ogólnego zarządu	10 759	7 106	51	17 744	9 607	85
Koszty operacyjne ogółem	52 813	32 325	63	63 029	60 055	5

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

W rachunku zysków i strat Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 największe pozycje kosztów rodzajowych stanowiły usługi obce (przede wszystkim koszty podwykonawców, które związane były z produkcją gier), koszty świadczeń pracowniczych oraz amortyzacja, które pokryły odpowiednio 54,9%, 44,8% oraz 29,2% kosztów rodzajowych rozpoznanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. Łącznie koszty rodzajowe wyniosły 63 029 tys. PLN, po uwzględnieniu aktywowanych kosztów na prace rozwojowe i aktywa z tytułu wykonania umów, były one o 2 974 tys. PLN wyższe w porównaniu do 2021 roku, w którym to wyniosły 60 055 tys. PLN. W roku zakończonym 31 grudnia 2022 koszty ogólnego zarządu zwiększyły swój udział w kosztach operacyjnych ogółem i stanowiły 28,2% w porównaniu do 16,0% w roku zakończonym 31 grudnia 2021. Przyczynami wzrostu kosztów ogólnego zarządu w roku 2022 były: rozwój Grupy, rynkowy wzrost kosztów oraz rozliczenie kosztów programu motywacyjnego.

Koszt własny sprzedaży w roku zakończonym 31 grudnia 2022 zmniejszył swój udział w kosztach operacyjnych ogółem i stanowił 71,8% w porównaniu do 84,0% w roku zakończonym 31 grudnia 2021.

W rachunku zysków i strat Grupy w okresie pierwszego półrocza 2023 największe pozycje kosztów rodzajowych stanowiły usługi obce, koszty świadczeń pracowniczych oraz amortyzacja, które pokryły odpowiednio 37,9%, 34,4% oraz 16,8% kosztów rodzajowych rozpoznanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. Łącznie koszty rodzajowe wyniosły 52 813 tys. PLN, po uwzględnieniu nieaktywowanych jeszcze kosztów na prace rozwojowe i zmiany stanu aktywów z tytułu wykonania umów, były one o 20 488 tys. PLN wyższe w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku, w którym to wyniosły 32 325 tys. PLN. W pierwszej połowie 2023 roku koszty ogólnego zarządu zmniejszyły swój udział w kosztach operacyjnych ogółem i stanowiły 20,4% w porównaniu do 22,0% w pierwszej połowie 2022 roku.

Usługi obce

Koszt usług obcych wzrósł o 13 911 tys. PLN, czyli o 67,2%, do 34 603 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 z 20 692 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021. Powyższy wzrost spowodowany był przede wszystkim wzrostem kosztów związanych z: rozwojem działalności Spółki, usługami outsourcingowymi oraz ogólnym rynkowym wzrostem kosztów usług obcych.

W pierwszej połowie 2023 roku usługi obce wzrosły o 7 569 tys. PLN, z 12 440 tys. PLN do 20 009 tys. PLN.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszt wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wzrósł o 13 326 tys. PLN, czyli o 90%, do 28 211 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 z 14 885 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021. Powyższy wzrost wynikał przede wszystkim z: rozwoju działalności Spółki, wzrostu liczby osób współpracujących z Emitentem, wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz z rozliczeń kosztów programu motywacyjnego.

W pierwszej połowie 2023 roku koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 5 279 tys. PLN, z 12 874 tys. PLN do 18 153 tys. PLN.

Amortyzacja

Koszt amortyzacji spadł o 17 318 tys. PLN, czyli o 48,5%, do 18 415 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 z 35 733 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021. Powyższy wynik ma swoją genezę w spadku kosztów amortyzacji głównie z tytułu ukończonych prac rozwojowych.

W pierwszej połowie 2023 roku koszty amortyzacji wyniosły 8 869 tys. PLN i były o 5,4% niższe od kosztów amortyzacji w pierwszej połowie 2022 roku, kiedy wyniosły 9 372 tys. PLN.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są pośrednio związane z działalnością operacyjną i mają charakter incydentalny. Do pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych Grupa zalicza w szczególności: (i) utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, (ii) zyski/straty ze sprzedaży i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych, (iii) przychody z tytułu dotacji.

Poniższa tabela prezentuje pozostałe przychody operacyjne Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021 oraz za okresy pierwszych 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 i w 2023 roku.

Tabela 16. Pozostałe przychody operacyjne Grupy w tys. PLN w latach 2022–2021 oraz za okresy pierwszych 6 miesięcy zakończonych 2022 i w 2023 roku.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana 2023/2022	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana 2022/2021
	2023	2022		2022	2021	
	(tys. PLN)		(%)	(tys. PLN)		(%)
Pozostałe przychody operacyjne	(przeгляд)			(zbadane)		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15	4	237	14	59	(77)
Dotacje	3 290	1 629	102	3 802	12 490	(70)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3	0	0	125	3	4 602
Końcowe rozliczenie umów leasingu	21	17	21	34	48	(30)
Pozostałe	9	51	(82)	393	175	124
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	3 338	1 701	96	4 366	12 775	(66)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

Pozostałe przychody operacyjne Grupy spadły o 8 409 tys. PLN, czyli o 65,8%, do 4 366 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 z 12 775 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021. Powyższy spadek wynikał przede wszystkim ze zmniejszonych rozliczeń w pozostałych przychodach operacyjnych dotacji rządowych w 2022 r., które to związane są z rozliczeniami w wyniku finansowym prac rozwojowych, tj. wykorzystanej technologii wytworzonej w ramach dotowanych projektów do produkcji gier.

W pierwszej połowie 2023 roku pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 1 637 tys. PLN, z 1 701 tys. PLN do 3 338 tys. PLN. Ten wzrost jest konsekwencją uwzględnienia rozliczenia w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat dotacji – w pierwszej połowie 2023 wyniosły 3 290 tys. PLN, podczas gdy w pierwszej połowie 2022 wyniosły 1 629 tys. PLN.

Poniższa tabela prezentuje pozostałe koszty operacyjne Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2021.

Tabela 17. Pozostałe koszty operacyjne Grupy w tys. PLN w latach 2022 –2021

Pozostałe koszty operacyjne Grupy w tys. PLN w latach 2022–2021

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana 2022/2021
	2022	2021	
	(tys. PLN)		(%)
Pozostałe koszty operacyjne	(zbadane)		
Odpis z tytułu utraty wartości należności i należności z tytułu podatków	0	149	(100)
Odpis z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	0	242	(100)
Końcowe rozliczenie leasingu	0	15	(100)
Pozostałe	151	155	(2)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	151	560	(73)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Pozostałe koszty operacyjne Grupy spadły o 409 tys. PLN do poziomu 151 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończonym 31 grudnia 2021. Spadek pozostałych kosztów operacyjnych w 2022 roku wynikał z braku odpisu z tytułu utraty wartości należności a także braku odpisu z tytułu utraty wartości niematerialnych i końcowych rozliczeń leasingu.

Przychody i koszty finansowe

Poniższa tabela prezentuje przychody finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończonym 31 grudnia 2021 oraz za okresy pierwszych 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 i w 2023 roku.

Tabela 18. Przychody finansowe Grupy w tys. PLN w latach 2022 – 2021 oraz za okresy pierwszych 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 i w 2023 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana 2023/2022	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana 2022/2021
	2023	2022		2022	2021	
	(tys. PLN)		(%)	(tys. PLN)		(%)
	(przeгляд)			(zbadane)		
Przychody z tytułu odsetek:	473	202	135	737	8	9 448
od krótkoterminowych depozytów bankowych		0	0	65	0	0
od udzielonych pożyczek	473	202	135	672	8	8 605
Pozostałe przychody finansowe	1	1 481	(100)	1 824	1 636	11
nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	1 481	(100)	1 700	1 636	4
likwidacja spółki	0	0	0	114	0	0
pozostałe	1	0	0	9	0	0
Przychody finansowe ogółem	474	1 683	(72)	2 561	1 644	56

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

Przychody finansowe Grupy wzrosły o 917 tys. PLN, czyli o 55,8%, do 2 561 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 z 1 644 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu przychodów odsetkowych z tytułu udzielonych pożyczek. Wartość należności z tytułu pożyczek wyniosła na koniec 2022 r. odpowiednio dla spółek stowarzyszonych Draw Distance S.A. i Fearful Entertainment S.A. – 1 601 tys. PLN i 72 tys. PLN. Wartość pozostałych pożyczek, w tym pożyczek będących wsparciem finansowania nabycia Akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego wyniosła 9 608 tys. PLN.

Na 30 czerwca 2023 wysokość pożyczek wyniosła odpowiednio dla spółek stowarzyszonych 1 769 tys. PLN, natomiast wartość pozostałych pożyczek, w tym będących wsparciem finansowania nabycia Akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego wyniosła 8 506 tys. PLN.

Przychody finansowe Grupy w pierwszej połowie 2023 roku spadły o 1 209 tys. PLN w porównaniu z pierwszą połową 2022 roku przede wszystkim z uwagi na spadek nadwyżek dodatnich różnic kursowych.

Poniższa tabela prezentuje koszty finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończonym 31 grudnia 2021 oraz za okresy pierwszych 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 i w 2023 roku.

Tabela 19. Koszty finansowe Grupy w tys. PLN w latach 2022 – 2021 oraz za okresy pierwszych 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 i w 2023 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana 2023/2022	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana 2022/2021
	2023	2022		2022	2021	
	(tys. PLN)		(%)	(tys. PLN)		(%)
	(przeгляд)			(zbadane)		
Koszty z tytułu odsetek:	382	184	108	453	231	96
od kredytów bankowych	35	47	(26)	72	69	6
od leasingów	343	135	154	280	142	97
pozostałe	3	1	291	101	21	381
Pozostałe koszty finansowe	981	34	2 794	231	100	131
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	973	0	0	82	73	12
likwidacja spółki	0	0	0	114	0	0
prowinzje od kredytu	5	29	0	34	27	26
pozostałe	3	5	(38)	1	0	739
Koszty finansowe ogółem	1 362	218	526	684	331	107

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

Koszty finansowe Grupy wzrosły o 353 tys. PLN, czyli o 106,5%, do 684 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 w stosunku do 331 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia zobowiązań leasingowych oraz rozliczenia kosztów likwidacji spółki Neuro-Code sp. z o.o. w likwidacji (spółka została wykreślona z KRS dnia 13 stycznia 2022 roku).

Zmiany kosztów finansowych Grupy w pierwszej połowie 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynikają z ujęcia 973 tys. PLN nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi.

8.4. Podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia składniki obciążenia podatkiem dochodowym wyniku Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021 oraz za okresy pierwszych 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 i w 2023 roku.

Tabela 20. Składniki obciążenia podatkiem dochodowym wyniku Grupy w tys. PLN w latach 2022–2021 oraz za okresy pierwszych 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 i w 2023 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana 2023/2022	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana 2022/2021
	2023	2022		2022	2021	
	(tys. PLN)		(%)	(tys. PLN)		(%)
	(przegląd)			(zbadane)		
Bieżący podatek dochodowy	1 134	1 429	(21)	3 161	3 257	(3)
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(543)	-507	0	(507)	0	0
Premia inwestycyjna	0	0	0	470	378	24
Podatek odroczony	685	(827)	(183)	(1 420)	1 708	(183)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 275	94	1 256	1 704	5 342	(68)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

Grupa rozliczała podatek dochodowy od osób prawnych w latach 2021-2022 wg 19% stawki podatku dochodowego. Spółka korzysta także z ulgi IP Box stosując dla odpowiednich dochodów preferencyjną stawkę podatku dochodowego od osób prawnych wynoszącą 5% zgodnie z interpretacją indywidualną wydaną przez Krajową Informację Skarbową. Podatek dochodowy Grupy wyniósł 1 704 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2022, co było wynikiem bieżącego podatku dochodowego w kwocie 3 161 tys. PLN, który został częściowo skompensowany powstaniem ujemnych różnic przejściowych z tytułu podatku odroczonego w wysokości (1 420) tys. PLN.

Efektywna stawka opodatkowania Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 i 2021 wyniosła odpowiednio 46,4% i 17,0%. W pierwszej połowie 2023 roku efektywna stawka opodatkowania Grupy wyniosła 21,0% (w 2021 roku 3,4%).

8.5. Wyniki działalności

8.5.1. Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W wyniku opisanych wyżej czynników zysk z działalności operacyjnej Grupy spadł o 28 237 tys. PLN, czyli o 94,0%, do 1 795 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 z 30 032 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021. Główną przyczyną spadku zysku z działalności operacyjnej były niższe o 16 987 tys. PLN przychody Grupy, wzrost o 8 127 tys. PLN kosztów ogólnego zarządu oraz spadek o 8 688 tys. PLN pozostałych przychodów operacyjnych z otrzymanych dotacji. W efekcie powyższego EBITDA Grupy w roku zakończonym 31 grudnia 2022 spadała o 45 555 tys. PLN do 20 210 tys. PLN z 65 765 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021, natomiast EBITDA skorygowana o koszty programu motywacyjnego spadła z 67 682 tys. PLN w roku 2021 do 26 690 tys. PLN w 2022 roku. Spadek zysku z działalności operacyjnej przełożył się na niższą rentowność działalności Grupy mierzoną poziomem marży EBITDA i marży Skorygowanej EBITDA w 2022 roku (odpowiednio: 33,1% i 43,7%) w porównaniu do 2021 roku (odpowiednio: 84,2% i 86,7%). Wpływ na powyższe w 2022 r. miał przede wszystkim:

- harmonogram, cykl produkcji gier i kalendarz wydawniczy Emitenta (brak premiery nowej gry Emitenta)
- wzrost kosztów (bez uwzględnienia amortyzacji), który wynika ze wzrostu liczby projektów realizowanych przez Grupę, a także z realizacji określonych etapów produkcji gier, które wymagają różnego zaangażowania kapitałowego zależnego od etapu realizacji danej produkcji; wskutek tego

wzrosła liczba osób pracujących i współpracujących z Grupą oraz zwiększeniu uległy wydatki na usługi obce,

- wzrost kosztów programu motywacyjnego,
- spadek wartości dotacji rozliczonych w ramach pozostałych przychodów operacyjnych ze względu na fakt, iż wartość ta jest skorelowana z rozliczonymi w wyniku finansowym prac rozwojowych tj. kosztami wykorzystanej technologii do produkcji gier.

Z kolei w pierwszej połowie 2023 roku, w wyniku opisanych wyżej czynników zysk z działalności operacyjnej Grupy wzrósł o 5 621 tys. PLN, czyli o 420,9%, do 6 56 tys. PLN z 1 336 tys. PLN w pierwszej połowie 2022 roku. Główną przyczyną wzrostu zysku z działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2023 r. w stosunku do analogicznego okresu roku 2022 były wyższe przychody ze sprzedaży – o 23 836 tys. PLN i niższy od nich wzrost kosztów własnych sprzedaży (o 16 835 tys. PLN) oraz rozliczone w wyniku finansowym przychody z otrzymanych dotacji.

W efekcie powyższego EBITDA Grupy skorygowana o koszty programu motywacyjnego w pierwszej połowie 2023 wzrosła o 5 665 tys. PLN do 18 937 tys. PLN z 13 273 tys. PLN w pierwszej połowie 2022 roku, natomiast EBITDA wzrosła o 5 118 tys. PLN z 10 708 tys. PLN na 30 czerwca 2022 do 15 826 tys. PLN na 30 czerwca 2023. Rentowność działalności Grupy mierzona poziomem marży EBITDA i marży Skorygowanej EBITDA w pierwszej połowie 2023 roku wyniosła odpowiednio: 28,3% i 33,8%, a w pierwszej połowie 2022 roku odpowiednio: 33,3% i 41,3%.

8.5.2. Zysk (strata) przed opodatkowaniem

W wyniku opisanych wyżej czynników zysk przed opodatkowaniem Grupy spadł o 27 673 tys. PLN, czyli o 88,3%, do 3 672 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 z 31 345 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021.

W pierwszej połowie 2023 roku, w wyniku opisanych wyżej czynników, zysk przed opodatkowaniem Grupy wzrósł o 2 086 tys. PLN, czyli o 77,1%, do 4 793 tys. PLN z 2 706 tys. PLN w pierwszej połowie 2022 roku.

8.5.3. Zysk (strata) netto

W wyniku opisanych wyżej czynników zysk netto Grupy spadł o 24 035 tys. PLN, czyli o 92,4%, do 1 968 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 z 26 002 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021.

W pierwszej połowie 2023 roku, w wyniku opisanych wyżej czynników, zysk netto Grupy wzrósł o 2 086 tys. PLN, czyli o 77,1%, do 4 793 tys. PLN z 2 706 tys. PLN w pierwszej połowie 2022 roku.

9. ZASOBY KAPITAŁOWE GRUPY

Zasoby kapitałowe Grupy są ściśle związane ze skalą jej działalności, mierzoną wartością jej aktywów i przychodów.

9.1. Aktywa

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dotyczące aktywów Grupy na wskazane dni zaczerpnięte z Historycznych Informacji Finansowych i Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych.

Tabela 21. Wybrane dane finansowe dotyczące aktywów Grupy w tys. PLN w latach 2022-2021 oraz za okresy pierwszych 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 i w 2023 roku.

Aktywa	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 grudnia		Na dzień 1 stycznia
	2023	2022	2021	2021
	tys. PLN (przeгляд)		tys. PLN (zbadane)	
Aktywa trwałe	88 148	77 482	58 099	75 575
Wartości niematerialne	58 239	55 340	48 718	66 478
Rzeczowe aktywa trwałe	6 400	4 287	1 933	520
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	10 307	3 407	5 794	6 730
Należności długoterminowe	656	656	3	3
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	3 653	3 228	1 606	1 843
Inwestycje w aktywa finansowe	8 894	10 565	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	45	0
Aktywa obrotowe	47 549	48 504	40 749	16 063
Inwestycje w aktywa finansowe	1 382	716	638	106
Aktywa z tytułu wykonania umów	4 297	9 959	1 603	2 197
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 409	7 112	13 219	6 563
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 876	1 763	222	148
Środki pieniężne	22 585	28 953	25 067	7 048
Aktywa razem	135 697	125 985	98 849	91 638

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 wartość aktywów Grupy wzrosła o 27,5 % do poziomu 125 985 tys. PLN z 98 849 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021. Największy wzrost wynikał ze zwiększania inwestycji w aktywa finansowe do poziomu 10 565 tys. PLN oraz aktywów z tytułu wykonywania umów do poziomu 9 959 tys. PLN. Największą pozycją aktywów są wartości niematerialne, które stanowią 43,9% aktywów razem. Inwestycje w aktywa finansowe to wartość udzielonych pożyczek, w tym pożyczek udzielonym uczestnikom programu motywacyjnego.

Na koniec czerwca 2023 roku wartość aktywów wzrosła do 135 697 tys. PLN (o 9 712 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2022 r.). Wzrost wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości aktywów z tytułu praw do użytkowania (o 6 900 tys. PLN) oraz wzrostu wartości należności z tytułu dostaw i usług wraz z pozostałymi należnościami (o 8 297 tys. PLN). W ramach Aktywa z tytułu praw do użytkowania Grupa wykazuje prawa do użytkowania z tytułu ujęcia umów najmu powierzchni biurowej, studia motion capture oraz studia audio, a także środki transportu w leasingu. Na 30 czerwca 2023 roku łącznie Aktywa z tytułu praw do użytkowania Grupa wzrosły o 7 737 tys. PLN.

Na Wartości niematerialne Grupy składają się następujące pozycje: Nakłady na prace rozwojowe w toku (gry), Nakłady na prace rozwojowe w toku (technologie), Ukończone prace rozwojowe (gry), Ukończone prace rozwojowe (technologie) oraz Licencje, prawa autorskie, oprogramowania, znaki towarowe oraz know-how.

Tabela 22.

	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 grudnia	
	2023	2022	2021
	tys. PLN (przegląd)	tys. PLN (zbadane)	
Wartość netto Wartości niematerialnych			
Nakłady na prace rozwojowe w toku (gry)	4 588	14 092	4 018
Nakłady na prace rozwojowe w toku (technologie)	1 423	16 920	11 377
Ukończone prace rozwojowe (gry)	19 131	8 689	16 887
Ukończone prace rozwojowe (technologie)	21 221	7 813	11 587
Licencje, prawa autorskie, oprogramowanie, znaki towarowe, know-how	11 876	7 826	4 849
Razem	58 239	55 340	48 718
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych			
Grunty i budynki	2 355	140	298
Urządzenia i maszyny	3 139	2 393	1 560
Inne środki trwałe	906	40	55
Środki trwałe w budowie	0	1 715	22
Razem	6 400	4 287	1 933
Wartość aktywów z tytułu użytkowania			
	0	0	0
Budynki i budowle	8 659	1 786	4 072
Środki transportu	1 647	1 621	1 722
Razem	10 307	3 407	5 794

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

W 2022 roku Grupa zwiększyła zaangażowanie środków na prace rozwojowe oraz nabyła licencje i inne prawa autorskie. Na dzień 31 grudnia 2022 roku największe wartości stanowiły prace rozwojowe nad technologiami i nowymi grami Grupy. W okresie od stycznia do końca czerwca 2023 roku Grupa oddała do użytkowania nakłady na prace rozwojowe dedykowane grom i technologiom. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku Grupa rozpoznała w kosztach 6 191 tys. PLN nakładów na prace rozwojowe w toku (technologię), które nie spełniły kryteriów kapitalizacji na wartości niematerialne (w całym roku 2022 r. 2 068 tys. PLN).

W ramach aktywów z tytułu praw do użytkowania Grupa wykazuje prawa do użytkowania z tytułu umów najmu powierzchni biurowej, studia Mocap (motion capture) oraz studia audio, a także środki transportu w leasingu.

W dniu 21 stycznia 2022 roku Spółka zwiększyła swój udział w spółce Satus Games sp. z o.o. – ASI – sp. k. do kwoty 1 480 000 PLN. Następnie w dniu 20 września 2022 roku zwiększyła swój wkład do kwoty 1 714 000 PLN, kolejno w dniu 7 października 2022 roku do kwoty 2 270 000 PLN. W dniu 22 listopada 2022 roku nastąpiło kolejne zwiększenie wkładu w spółkę Satus Games sp. z o.o. – ASI – sp. k. do końcowej kwoty 2 550 000 PLN. W związku z powyższym, na rok zakończony 31 grudnia 2022 Spółka posiada w tej spółce 49,89% udziałów.

9.2. Zobowiązania i kapitał własny

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dotyczące zobowiązań i kapitałów własnych Grupy na wskazane dni zaczerpnięte z Historycznych Informacji Finansowych i Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych.

Tabela 23. Wybrane dane finansowe dotyczące zobowiązań i kapitałów własnych Grupy w tys. PLN w latach 2022- 2021 oraz na koniec czerwca 2023 roku

	Na dzień	Na dzień		Na dzień
	30 czerwca	31 grudnia	2021	1 stycznia
	2023	2022	2021	2021
	tys. PLN (przeгляд)		tys. PLN (zbadane)	
Zobowiązania długoterminowe	21 368	15 931	19 986	14 991
Kredyty i pożyczki		0	0	675
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 441	1 772	3 237	1 485
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	1 321	0	0
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	10 233	10 157	11 586	7 822
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 693	2 681	5 163	5 009
Zobowiązania krótkoterminowe	20 003	23 467	12 957	36 537
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 264	8 756	3 269	3 891
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	1 984	3 195	2 369	687
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 508	862	694	745
Kredyty i pożyczki	1 511	878	1 522	2 126
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 681	5 370	408	2 814
Pozostałe rezerwy	754	442	424	1 659
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	3 579	2 004	2 768	12 323
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	722	1 960	1 503	12 292
Zobowiązania razem	41 370	39 398	32 942	51 528
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	193	193	177	177
Kapitał zapasowy	69 885	49 360	28 497	18 789
Pozostałe kapitały rezerwowe	25 423	25 155	8 069	7 049
Akcje własne	(71)	(48)	(2 399)	(103)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	193	335	155	(37)
Zyski zatrzymane	(1 388)	11 451	31 104	14 236
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	94 236	86 446	65 602	40 110
Udziały niekontrolujące	91	141	304	0
Kapitał własny ogółem	94 327	86 587	65 907	40 110
Pasywa razem	135 697	125 985	98 849	91 638

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 wartość zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się do poziomu 15 931 tys. PLN z 19 986 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021. Główną przyczyną zmniejszenia wartości zobowiązań długoterminowych był spadek zobowiązań z tytułu leasingu długoterminowego. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 81,1 % do poziomu 23 467 tys. PLN w roku 2022 z 12 957 tys. PLN w roku 2021. Największy wpływ na wzrost zobowiązań krótkoterminowych miał wzrost zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych, które zwiększyły się odpowiednio o 5 487 tys. PLN oraz 4 962 tys. PLN.

W ramach pozostałych kapitałów rezerwowych, Grupa zwiększyła w 2022 roku kapitał na sfinansowanie nabycia lub objęcia Akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego. Powyższy kapitał na sfinansowanie nabycia Akcji Spółki został utworzony z kapitału zapasowego. Grupa dodatkowo wykazuje w 2022 roku wzrost wartości kapitałów zapasowych z tytułu podziału zysku zatrzymanego oraz 11,0 mln PLN nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną Akcji serii E.

Na koniec czerwca 2023 roku wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła do 21 368 tys. PLN głównie z tytułu wzrostu długoterminowego zobowiązania z tytułu leasingu (wzrost o 6 012 tys. PLN). Zobowiązania krótkoterminowe spadły do wartości 20 003 tys. PLN (o 3 465 tys. PLN w porównaniu z 31 grudnia 2022 roku).

9.3. Struktura finansowania Grupy

Tabela poniżej przedstawia szczegółowe informacje na temat struktury finansowania Grupy na wskazany dzień.

Tabela 24. Struktura finansowania Grupy w tys. PLN w latach 2022–2021

	Rok zakończony 31 grudnia		Rok zakończony 31 grudnia	
	2022	2021	2022	2021
	(tys. PLN)		(% pasywów razem)	
Krótkoterminowe	(zbadane)			
Kredyty i pożyczki	878	1 522	1	1
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	821	64	1	0
Karta płatnicza	57	33	0	0
Kredyty bankowe	0	1 425	0	1
Zobowiązania z tytułu leasingu	862	694	1	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	17 321	6 046	14	5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 756	3 269	7	3
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 195	2 369	3	2
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 191	4	1	0
Pozostałe zobowiązania	4 180	404	3	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	19 061	8 262	15	7

	Rok zakończony 31 grudnia		Rok zakończony 31 grudnia	
	2022	2021	2022	2021
Długoterminowe	(tys. PLN) (zbadane)		(% pasywów razem)	
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	0	0	0	0
Karta płatnicza	0	0	0	0
Kredyty bankowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 681	5 163	2	4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 321	0	1	0
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 321	0	1	0
Zobowiązania długoterminowe razem	4 002	5 163	3	4

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Grupa finansuje prowadzoną działalność korzystając głównie ze środków pieniężnych generowanych w toku działalności operacyjnej (informacje zaprezentowane w punkcie „Przepływy pieniężne” Prospektu) oraz z kapitału własnego (informacje zaprezentowane w punkcie „Zobowiązania i kapitał własny” Prospektu). Powyższe źródła były i są wystarczające do pokrycia dotychczasowych potrzeb kapitałowych oraz pożyczkowych Grupy. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi za lata 2022-2021, Grupa nie posiadała zobowiązań długoterminowych z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek. Na rok zakończony 31 grudnia 2022 Grupa wykazuje zobowiązanie z tytułu kredytów krótkoterminowych na kwotę 878 tys. PLN. Na powyższe zobowiązania składają się:

- kredyt w rachunku bieżącym w Alior Bank S.A. na kwotę 821 tys. PLN,
- zobowiązanie z tytułu wykorzystania limitu kart kredytowych w wysokości 57 tys. PLN.

Dodatkowo, Grupa korzystała z leasingów, które zostały ograniczone w części długoterminowej o 2,5 mln PLN, czyli o 48,1 %, z 5,2 mln PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 do 2,7 mln w roku zakończonym 31 grudnia 2022.

9.4. Przepływy pieniężne

Poniższa tabela prezentuje przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej we wskazanych okresach.

Tabela 25. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w tys. PLN w latach 2022–2021 oraz na koniec czerwca 2023 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022	2022	2021
	(tys. PLN)		(tys. PLN)	
	(przegląd)		(zbadane)	
Zysk przed opodatkowaniem	6 068	2 801	3 672	31 345
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 954	12 824	32 891	34 391
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 902)	(20 771)	(38 891)	(11 628)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(419)	10 320	9 885	(4 744)
Wzrost/(spadek) netto stanu środków pieniężnych	(6 368)	2 374	3 885	18 019
Stan środków pieniężnych na początek okresu	28 953	25 067	25 067	7 048
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	22 585	27 441	28 953	25 067

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 Grupa wygenerowała 3 885 tys. PLN środków pieniężnych, czyli o 14 134 tys. PLN mniej niż w roku zakończonym 31 grudnia 2021, w którym to wygenerowała 18 019 tys. PLN. Największy wpływ na tą zmianę miało zaangażowanie przez Grupę większych środków w działalność inwestycyjną tj. wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych i nakłady na wartości niematerialne (m.in. gry i technologie).

W pierwszej połowie 2023 roku Grupa zmniejszyła wartość środków pieniężnych o 6 368 tys. PLN, a największy wpływ na tą sytuację miało ponownie zaangażowanie przez Grupę w działalność inwestycyjną i wysokie nakłady na wartości niematerialne.

9.5. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Poniższa tabela prezentuje przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej we wskazanych okresach.

Tabela 26. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy w tys. PLN w latach 2022–2021 oraz na koniec czerwca 2023 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022	2022	2021
	(tys. PLN)		(tys. PLN)	
	(przegląd)		(zbadane)	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	6 068	2 801	3 672	31 345
Korekty o pozycje:	10 682	12 280	25 011	38 431
Amortyzacja	8 869	9 372	18 415	35 733
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(425)	97	433	237
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(554)	5	0	77
Odsetki i udziały w zyskach	(89)	(18)	(413)	224
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(194)	23	35	242

Koszty programu płatności w formie akcji	3 112	2 565	6 480	1 916
Pozostałe korekty	(37)	235	61	2
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	16 750	15 080	28 683	69 775
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu rezerw	(268)	(252)	(287)	(1 620)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(8 055)	(2 004)	5 512	(7 876)
Zmniejszenie/(zwiększenie) kosztów umowy	5 662	1 603	(8 356)	594
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(5 196)	1 998	12 384	(2 831)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów	15 269	(1 995)	(2 759)	(23 144)
Środki pieniężne wygenerowane przez działalność operacyjną	24 162	14 431	35 176	34 899
Zapłacony podatek dochodowy	2 208	1 606	2 286	508
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 954	12 824	32 891	34 391

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

Zgodnie z MSR 7 (Sprawozdanie z przepływów pieniężnych), Grupa stosuje metodę pośrednią w sporządzaniu sprawozdania z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Według powyższej metody przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie oblicza się dokonując stosownych korekt zysku przed opodatkowaniem za ten okres.

Główne korekty mające zastosowanie do wyniku finansowego brutto w celu obliczenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy obejmowały:

- I. zmniejszenie amortyzacji o 17 318 tys. PLN oraz zwiększenie programu motywacyjnego dotyczącego nabycia lub objęcia Akcji Spółki o 4 563 tys. PLN w roku 2022 w porównaniu do roku 2021;
- II. zwiększenie zarówno należności jak i zobowiązań handlowych o odpowiednio 5 512 tys. PLN oraz 12 384 tys. PLN w roku 2022 w porównaniu do roku 2021; oraz
- III. zmniejszenie stanu przychodów przyszłych okresów o 2 759 tys. PLN w roku 2022 w porównaniu do roku 2021.

W 2022 roku łączna wartość korekt zastosowana do zysku brutto w celu wyznaczenia przepływów pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej w 2022 roku wyniosła 35 176 tys. PLN, czyli o 277 tys. PLN więcej niż w 2021 roku, w którym to łączna wartość korekt wyniosła 34 899 tys. PLN.

W pierwszej połowie 2023 roku główne korekty mające zastosowanie do wyniku finansowego brutto w celu obliczenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy obejmowały:

- I. zmniejszenie amortyzacji o 503 tys. PLN oraz zwiększenie kosztu programu motywacyjnego dotyczącego nabycia lub objęcia Akcji Spółki o 547 tys. PLN w roku 2023 w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022;
- II. zmniejszenie zarówno należności jak i zobowiązań handlowych odpowiednio o 8 055 tys. PLN oraz 5 194 tys. PLN w 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021; oraz
- III. zwiększenie stanu przychodów przyszłych okresów o 15 269 tys. PLN w roku 2023 w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022.

9.6. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Poniższa tabela prezentuje przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Grupy Kapitałowej we wskazanych okresach.

Tabela 27. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Grupy w tys. PLN w latach 2022–2021 oraz na koniec czerwca 2023 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022	2022	2021
	(tys. PLN)		(tys. PLN)	
	(przeгляд)		(zbadane)	
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	1 072	53	963	4
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od pożyczek	428	0	480	0
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	15	4	14	148
(Wydatki) na zakup rzeczowych aktywów trwałych i na wartości niematerialne	(34 338)	(9 425)	(28 373)	(17 928)
Dotacje rządowe na zakup sprzętu	4 942	131	1 431	6 676
(Inwestycja) w jednostce stowarzyszonej	0	(980)	(2 055)	0
(Udzielone) pożyczki	(20)	(10 555)	(11 350)	(528)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 902)	(20 771)	(38 891)	(11 628)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

Na dzień 31 grudnia 2022 i 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Grupy wyniosły odpowiednio (38 891) tys. PLN i (11 628) tys. PLN. Największy wpływ na zwiększenie ujemnych przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej miały wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych (adaptacja i modernizacja wynajmowanych powierzchni biurowych oraz zakup zestawów komputerów i sprzętów), a także wydatki na wartości niematerialne (nakłady na technologię i gry, nabycie praw autorskich, licencji i oprogramowania).

Wartość udzielonych pożyczek wzrosła o 10 822 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021 z tytułu pożyczek udzielonych dla spółek stowarzyszonych oraz pożyczki będącej wsparciem finansowania nabycia Akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego.

W pierwszej połowie 2023 roku główne wydatki inwestycyjne dotyczyły nakładów na nakłady rozwojowe, zarówno gier, jak i technologii. W pierwszej połowie 2023 roku Grupa uzyskała wpływy z dotacji w wysokości 4 942 tys. PLN

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Poniższa tabela prezentuje przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej Grupy Kapitałowej we wskazanych okresach.

Tabela 28. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej Grupy w tys. PLN w latach 2022 – 2021 oraz na koniec czerwca 2023 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022	2022	2021
	(tys. PLN)		(tys. PLN)	
	(przegląd)		(zbadane)	
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji i sprzedaży akcji własnych	0	11 841	11 812	906
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	632	344	782	0
(Spłaty) kredytów i pożyczek	0	(1 200)	(1 425)	(1 280)
(Zapłacone) odsetki i inne wydatki finansowe	(383)	(212)	(386)	(462)
(Spłata) zobowiązań z tytułu leasingu	(646)	(405)	(849)	(688)
(Zakup) akcji własnych	(23)	(48)	(48)	(3 220)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(419)	10 320	9 885	(4 744)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

W okresach 12 miesięcy zakończonych w dniach 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Grupy wyniosły odpowiednio 9 885 tys. PLN i (4 744) tys. PLN. Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku były związane z wpływami z tytułu emisji Akcji Spółki oraz sprzedaży Akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego.

W pierwszej połowie 2023 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Grupy wyniosły (419) tys. PLN, podczas gdy w pierwszej połowie 2022 roku były dodatnie i wyniosły 10 320 tys. PLN. Różnica ta ma bezpośredni związek z wpływami z emisji Akcji Spółki w 2022 r.

9.7. Płynność Grupy

Grupa Bloober Team narażona jest na ryzyko związane z płynnością, którego materializacja może wpływać na opóźnienia w pokrywaniu jej zobowiązań. Przyczynami utraty płynności finansowej przez Grupę mogą być wahania koniunktury, spadek popytu na produkty Grupy, a także długie terminy rozliczenia sprzedaży i płatności przez kontrahentów, które są charakterystyczne na rynku gier. W celu zminimalizowania ryzyka utraty płynności, Grupa podejmuje działania produkcyjne nowych tytułów, a także obserwuje zachodzące na rynku zmiany w trendach i na ich podstawie rozwija swoje produkty. Grupa także podejmuje intensywne działania zmierzające ku pozyskaniu nowych kontaktów branżowych, a w rezultacie nowych kontrahentów. Dodatkowo, Grupa na bieżąco monitoruje i bada zarówno krótko jak i długoterminowe przepływy pieniężne. Aby zminimalizować zagrożenie braku płynności, Grupa prowadzi harmonogramy prac z wydawcami, za które otrzymuje wynagrodzenie. Na potrzeby efektywnego zarządzania ryzykiem płynności, Grupa utrzymuje własne rezerwy finansowe. Pomiar ryzyka płynności Grupy wykonywany jest na podstawie planowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w horyzoncie krótko i długoterminowym.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Grupy wg terminów wymagalności.

Tabela 29. Zobowiązania finansowe Grupy w tys. PLN w latach 2022–2021 (tys. PLN, zbadane)

	do 3 miesiące	od 3 do 12 miesiące	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Rok zakończony 31 grudnia 2022					

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - wartość księgowa	17 321	-	1 321	-	-
Kredyty bankowe -wartość niezdykontowana	878	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu - wartość niezdykontowana	250	611	1 609	497	575
Ogółem	18 450	611	2 929	497	575

	do 3 miesiący	od 3 do 12 miesiący	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Rok zakończony 31 grudnia 2021					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 046	-	-	-	-
Kredyty bankowe -wartość niezdykontowana	322	1200	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	169	525	2314	965	1884
Ogółem	6 537	1725	2314	965	1884

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Wartość zobowiązań o dacie wymagalności do 3 miesięcy oraz od 1 roku do 3 lat wzrosła odpowiednio o 11 276 tys. PLN oraz 1 321 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończonym 31 grudnia 2021. Natomiast zobowiązania o terminie wymagalności powyżej 3 lat zmniejszyły się łącznie o 1 777 tys. PLN w roku 2022 do poziomu 1 072 tys. PLN z 2 850 tys. PLN w roku 2021. Grupa regularnie kontroluje poziom bieżących zobowiązań w związku z czym 82,6% zobowiązań jest wymagalna do 1 roku w roku zakończonym 31 grudnia 2022, a w większości są one zobowiązaniami handlowymi i stanowią 80,8 % salda. Pozostałe pozycje zobowiązań stanowią kredyty bankowe oraz leasing.

Na 31 grudnia 2021 roku wartość zobowiązań o dacie wymagalności do 1 roku stanowiła 61,5% zobowiązań, wartość zobowiązań o dacie wymagalności od 1 roku do 3 lat stanowiła 17,2%. Zobowiązania o dacie wymagalności powyżej 3 lat stanowiły 21,2% salda.

Grupa zarówno na dzień 31 grudnia 2021 r., jak i 31 grudnia 2022 r. posiada środki pieniężne oraz należności z tytułu dostaw i usług, których suma przewyższa wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług, kredytów bankowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu wymagalnych w okresie do 12 miesięcy. W związku z tym ryzyko utraty płynności nie jest wysokie.

Wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy

Główne potrzeby Grupy w zakresie płynności obejmują finansowanie rozwoju działalności i nakładów inwestycyjnych Grupy.

W poniższych tabelach przedstawiono definicje oraz wartości wybranych wskaźników płynności i zadłużenia Grupy na wskazane daty.

Tabela 30. Definicje wybranych wskaźników płynności i zadłużenia Grupy

WSKAŹNIK	METODA OBLICZANIA
----------	-------------------

Wskaźnik natychmiastowej płynności	Grupa oblicza wskaźnik natychmiastowej płynności jako iloraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu sprawozdawczego.
Wskaźnik zadłużenia do EBITDA	Grupa oblicza wskaźnik zadłużenia do EBITDA jako zadłużenie (tj. sumę krótkoterminowych i długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu finansowego) na koniec danego okresu sprawozdawczego podzielone przez EBITDA za dany okres sprawozdawczy.
Wskaźnik zadłużenia do Skorygowanej EBITDA	Grupa oblicza wskaźnik zadłużenia do Skorygowanej EBITDA jako zadłużenie (tj. sumę krótkoterminowych i długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz leasingu finansowego) na koniec danego okresu sprawozdawczego podzielone przez Skorygowaną EBITDA za dany okres sprawozdawczy.

Tabela 31. Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia Grupy w latach 2022 – 2021 oraz na koniec czerwca 2023 roku

	6 miesięcy zakończonych	Rok zakończony 31 grudnia	
	30 czerwca 2023	2022	2021
Wskaźnik natychmiastowej płynności	1,13	1,23	1,93
Wskaźnik zadłużenia do EBITDA	0,74	0,22	0,11
Wskaźnik zadłużenia do Skorygowanej EBITDA	0,62	0,17	0,11

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

Przyczyną spadku wskaźnika płynności natychmiastowej w roku zakończonym 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021 był przede wszystkim wzrost zobowiązań krótkoterminowych głównie z tytułu dostaw i usług oraz odkupu praw.

Wzrost wskaźnika zadłużenia do EBITDA wynika głównie z niższego zysku operacyjnego Grupy i kosztów amortyzacji w roku zakończonym 31 grudnia 2022 w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021. EBITDA w roku zakończonym 31 grudnia 2022 spadała do 20 210 tys. z 65 765 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021, natomiast EBITDA skorygowana o koszty programu motywacyjnego spadła z 67 682 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 do 26 690 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022. Jednocześnie zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingów Grupy spadło z poziomu 7 379 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 do 4 421 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022. Na 30 czerwca zobowiązanie to wzrosło do poziomu 11 712 tys. PLN w rezultacie czego wzrósł wskaźnik zadłużenia do EBITDA.

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

Spółka jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy i wynik finansowy za dany rok oraz z lat ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, a konkretnie określa je KSH. Zgodnie z art. 396 KSH, kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat.

Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszone na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej

kapitału zakładowego Spółki, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje walne zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 KSH nadwyżkę emisji akcji powyżej ich nominalnej wartości przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia żadnych odpisów nadzwyczajnych lub strat. Zgodnie z art. 344 KSH podczas trwania Spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w kodeksie spółek handlowych.

Poza opisanymi powyżej ograniczeniami wynikającymi z obowiązującego prawa, na Datę Prospektu nie występują inne ograniczenia w wykorzystaniu przez Emitenta zasobów kapitałowych, które miały, mają lub mogłyby mieć bezpośredni lub pośredni istotny wpływ na używanie przez Spółkę środków kapitałowych w działalności operacyjnej. W szczególności, nie istnieją ograniczenia prawne lub gospodarcze w zakresie zdolności podmiotów zależnych do transferu środków finansowych do spółki w formie dywidendy pieniężnej, pożyczek lub zaliczek.

10. KLUCZOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

10.1. Podstawa sporządzania Historycznych Informacji Finansowych

Historyczne Informacje Finansowe i Śródroczne Informacje Finansowe zamieszczone w Prospekcie w części „Historyczne Informacje Finansowe”, zostały sporządzone na potrzeby Prospektu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami. Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Śródroczne Informacje Finansowe, przedstawiane w Prospekcie w części „Śródroczne Informacje Finansowe”, zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” (MSR 34) w wersji skróconej. Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

10.1.1. Nowe i zmienione regulacje MSSF

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2021 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2021 r.:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 „Reforma IBOR – faza II”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing- zmiany wynikające z umów leasingu w związku z COVID-19”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 r. lub po tej dacie.

W ocenie Zarządu Emitenta wdrożenie nowych standardów, nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień jego sporządzenia.

Nowe lub zmienione standardy MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów i zostały zatwierdzone przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do:
 - MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”;
 - MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”;
 - MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”;
 - roczne zmiany do standardów 2018-2020;zatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r.;
- Zmiany do MSR 1 oraz do Praktyczne Rozwiązania 2 do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej – „Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 8 „Polityka rachunkowości. Zmiany w szacunkach i błędach rachunkowych: definicja szacunków rachunkowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie;

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy „Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z pojedynczej transakcji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe: wstępne zastosowanie MSSF 17 oraz MSSF 9 – informacje porównawcze”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie;

Zarząd Emitenta jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na sprawozdanie finansowe Emitenta.

10.1.2. Stosowane zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości stosowane na potrzeby sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych zostały przedstawione w rozdziale *Historyczne Informacje Finansowe*. Szczegółowe zasady rachunkowości stosowane na potrzeby sporządzenia Śródrocznych Historycznych Informacji Finansowych zostały przedstawione w rozdziale *Historyczne Informacje Finansowe*.

11. OTOCZENIE REGULACYJNE

11.1. Opis otoczenia regulacyjnego

Działalność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej podlega regulacjom prawa polskiego, unijnego oraz międzynarodowego. W niniejszym rozdziale przedstawione zostały najistotniejsze dla działalności Emitenta oraz jego Grupy akty prawne.

11.1.1. Ustawa Prawo autorskie

Istotnymi aktywami Grupy Kapitałowej Emitenta są autorskie prawa majątkowe. Emitent nabywa autorskie prawa majątkowe do utworów, w tym programów komputerowych, stworzonych przez swoich pracowników, współpracowników, zleceniobiorców oraz podwykonawców, jak również zawiera umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe oraz umowy licencyjne na korzystanie z utworów, w tym programów komputerowych. W tym zakresie Emitent stosuje przepisy ustawy Prawo Autorskie, przy czym w zakresie, w którym Prawo Autorskie wprowadza przepisy dyspozytywne, Emitent może stosować rozwiązania odmienne od tych opisanych poniżej.

Przedmiotem chronionym przez przepisy Prawa Autorskiego jest utwór, stanowiący jakiegokolwiek przejaw działalności twórczej o indywidualnym charakterze, ustalony w jakiejkolwiek postaci, w tym nieukończony, niezależnie od jego wartości, przeznaczenia i sposobu wyrażenia. Szczególnym rodzajem utworów są programy komputerowe, które podlegają ochronie jak utwory literackie.

Prawa autorskie do utworu dzielą się na prawa osobiste i majątkowe. Autorskie prawa majątkowe obejmują swoim zakresem wyłączne prawo do korzystania z utworu i rozporządzania nim na wszystkich polach eksploatacji oraz prawo do wynagrodzenia za korzystanie z utworu. Autorskie prawa osobiste chronią nieograniczoną w czasie i niepodlegającą zrzeczeniu się lub zbyciu więź twórcy z utworem, a w szczególności prawo do: 1) autorstwa utworu; 2) oznaczenia utworu swoim nazwiskiem lub pseudonimem albo do udostępniania go anonimowo; 3) nienaruszalności treści i formy utworu oraz jego rzetelnego wykorzystania; 4) decydowania o pierwszym udostępnieniu utworu publiczności; 5) nadzoru nad sposobem korzystania z utworu.

Autorskie prawa majątkowe przysługują co do zasady twórcy. W przypadku utworów stworzonych w wyniku wykonywania obowiązków ze stosunku pracy, pracodawca nabywa autorskie prawa majątkowe w granicach wynikających z celu umowy o pracę i zgodnego zamiaru stron, z chwilą przyjęcia utworu. W przypadku programów komputerowych, Prawo Autorskie przewiduje tak zwane pierwotne nabycie praw autorskich przez pracodawcę. Oznacza to, że prawa autorskie do programu komputerowego przysługują pracodawcy już od momentu jego stworzenia. Przejście autorskich praw majątkowych na pracodawcę dotyczy jedynie utworów stworzonych w ramach stosunku pracy i nie ma zastosowania do utworów stworzonych w wyniku wykonywania obowiązków wynikających z umów cywilnoprawnych (umowy o dzieło, umowy zlecenia, umowy o świadczenie usług). W tym wypadku strony muszą jasno wyrazić w umowie warunki przejścia autorskich praw majątkowych.

W stosunku do utworów pracowniczych, jeżeli pracodawca, w okresie dwóch lat od daty przyjęcia utworu, nie przystąpi do rozpowszechniania utworu przeznaczonego w umowie o pracę do rozpowszechnienia, twórca może wyznaczyć pracodawcy na piśmie odpowiedni termin na rozpowszechnienie utworu z tym skutkiem, że po jego bezskutecznym upływie prawa uzyskane przez pracodawcę wraz z własnością przedmiotu, na którym utwór utrwalono, powracają do twórcy, chyba że umowa stanowi inaczej.

Autorskie prawa majątkowe mogą przejść na inne osoby w drodze dziedziczenia lub na podstawie umowy. Zgodnie z postanowieniami Prawa Autorskiego umowa o przeniesienie autorskich praw majątkowych lub

umowa o korzystanie z utworu (licencja), obejmuje pola eksploatacji wyraźnie w niej wymienione. Polami eksploatacji utworu są w szczególności: (i) w zakresie utrwalania i zwielokrotniania utworu – wytwarzanie określonej techniką egzemplarzy utworu, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową; (ii) w zakresie obrotu oryginałem albo egzemplarzami, na których utwór utrwalono – wprowadzanie do obrotu, użyczenie lub najem oryginału albo egzemplarzy; (iii) w zakresie rozpowszechniania utworu w sposób inny niż w punkcie (ii) – publiczne wykonanie, wystawienie, wyświetlenie, odtworzenie oraz nadawanie i reemitowanie, a także publiczne udostępnianie utworu w taki sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym.

Podmiot uprawniony z tytułu autorskich praw majątkowych do utworu, może udzielić licencji do korzystania z utworu na wymienionych w umowie polach eksploatacji z określeniem zakresu, miejsca i czasu tego korzystania. Jeśli umowa nie zastrzega wyłączności korzystania z utworu w określony sposób (licencja wyłączna), udzielenie licencji nie ogranicza udzielenia przez twórcę upoważnienia innym osobom do korzystania z utworu na tym samym polu eksploatacji (licencja niewyłączna). Umowa licencyjna uprawnia do korzystania z utworu w okresie pięciu lat na terytorium państwa, w którym licencjodawca ma swoją siedzibę, chyba że postanowiono inaczej. Umowa przeniesienia autorskich praw majątkowych oraz umowa licencji wyłącznej musi zostać zawarta w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Odrębnym prawem twórcy jest prawo do zezwalania na rozporządzanie i korzystanie z opracowania utworu pierwotnego. Opracowaniem jest w szczególności tłumaczenie, przeróbka lub adaptacja pierwotnego utworu, które w chwili powstania stało się samoistnym przedmiotem prawa autorskiego. Rozporządzenie i korzystanie z opracowania są zależne od zgody twórcy utworu pierwotnego. Jeżeli umowa nie stanowi inaczej, twórca zachowuje wyłączne prawo zezwalania na wykonywanie zależnego prawa autorskiego, mimo że w umowie postanowiono o przeniesieniu całości autorskich praw majątkowych.

Szczególne znaczenie dla Grupy Kapitałowej Emitenta mają przepisy rozdziału 7 Prawa Autorskiego zawierające postanowienia dotyczące programów komputerowych. Ochrona przyznana programowi komputerowemu obejmuje wszystkie formy jego wyrażenia, w tym kod źródłowy oraz kody wynikowy programu komputerowego, a autorskie prawa majątkowe do programu komputerowego obejmują co do zasady prawo do (i) trwałego lub czasowego zwielokrotnienia programu komputerowego w całości lub w części; (ii) tłumaczenia, przystosowywania, zmiany układu lub jakichkolwiek zmian w programie komputerowym; (iii) rozpowszechniania, w tym użyczenia lub najmu, programu komputerowego lub jego kopii.

W przypadku naruszenia autorskich praw majątkowych, podmiot uprawniony może żądać zaniechania naruszania, usunięcia skutków naruszenia, naprawienia wyrządzonej szkody oraz wydania uzyskanych korzyści. Niezależnie od wskazanych wcześniej uprawnień podmiot, którego autorskie prawa majątkowe zostały naruszone może się domagać jednokrotnego albo wielokrotnego ogłoszenia w prasie oświadczenia w odpowiedniej treści i formie lub podania do publicznej wiadomości części albo całości orzeczenia sądu wydanego w rozpatrywanej sprawie, w sposób i w zakresie określonym przez sąd. Sąd może nakazać osobie, która naruszyła autorskie prawa majątkowe, na jej wniosek i za zgodą uprawnionego, w przypadku gdy naruszenie jest niezawinione, zapłatę stosownej sumy pieniężnej na rzecz uprawnionego, jeżeli zaniechanie naruszania lub usunięcie skutków naruszenia byłoby dla osoby naruszającej niewspółmiernie dotkliwie.

Twórca, którego autorskie prawa osobiste zostały zagrożone cudzym działaniem, może żądać zaniechania tego działania. W razie dokonanego naruszenia może także żądać, aby osoba, która dopuściła się naruszenia, dopełniła czynności potrzebnych do usunięcia jego skutków, w szczególności aby złożyła publiczne oświadczenie o odpowiedniej treści i formie. Jeżeli naruszenie było zawinione, sąd może przyznać twórcy odpowiednią sumę pieniężną tytułem zadośćuczynienia za doznaną krzywdę lub - na żądanie twórcy - zobowiązać sprawcę, aby uiścił odpowiednią sumę pieniężną na wskazany przez twórcę cel społeczny.

Ponadto, Prawo Autorskie wprowadza zasady odpowiedzialności karnej za naruszenie praw autorskich.

11.1.2. Prawo własności przemysłowej

Emitent jest uprawniony z tytułu praw ochronnych na znaki towarowe, regulowanych przez przepisy ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. prawo własności przemysłowej. Przez uzyskanie prawa ochronnego na znak towarowy, nabywa się prawo wyłącznego używania znaku towarowego w sposób zarobkowy lub zawodowy na całym obszarze Rzeczypospolitej Polskiej dla towarów i usług wskazanych w zgłoszeniu znaku. Prawo to jest zbywalne i podlega dziedziczeniu. Ochrona przyznawana jest na 10-letni okres, liczony od dnia zgłoszenia znaku i może być przedłużana na kolejne 10-letnie okresy.

Ustawa przewiduje możliwość unieważnienia prawa ochronnego na znak towarowy, w całości lub części, jeżeli nie zostały spełnione warunki wymagane do jego uzyskania. Ponadto, prawo to wygasa na skutek nieużywania zarejestrowanego znaku towarowego w sposób rzeczywisty dla towarów objętych prawem ochronnym w ciągu nieprzerwanego okresu pięciu lat, po dniu wydania decyzji o udzieleniu prawa ochronnego, chyba że istnieją ważne powody jego nieużywania.

11.1.3. Rozporządzenie o unijnym znaku towarowym

Emitent oraz Feardemic sp. z o.o. są ponadto uprawnione z praw ochronnych na znaki towarowe Unii Europejskiej, regulowane Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1001 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie znaku towarowego Unii Europejskiej. Unijny znak towarowy uzyskuje się poprzez rejestrację. Znak towarowy Unii Europejskiej ma charakter jednolity, co oznacza, że wywołuje on ten sam skutek na obszarze całej Unii Europejskiej. Znak ten może być zarejestrowany, zbyty, być przedmiotem zrzeczenia się lub decyzji w sprawie stwierdzenia wygaśnięcia praw właściciela znaku lub unieważnienia znaku, a jego używanie może być zakazane jedynie w odniesieniu do całej Unii Europejskiej. Prawo ochronne na unijny znak towarowy przyznane jest pierwotnie na 10-letni okres ochronny od dnia zgłoszenia znaku i może być przedłużane na kolejne 10-letnie okresy. Unijny znak towarowy musi być używany przez uprawnionego w stosunku do zgłoszonych towarów i usług, aby uniknąć narażenia na unieważnienie prawa ochronnego z powodu nieużywania znaku towarowego.

11.1.4. RODO i Ustawa o ochronie danych osobowych

Emitent oraz spółki z Grupy Emitenta w ramach swojej działalności przetwarzają dane osobowe, w związku z czym podlegają regulacjom RODO oraz ustawie z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych.

RODO zawiera przepisy o ochronie osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych oraz o swobodnym przepływie danych osobowych między państwami członkowskimi. Zgodnie z definicją zawartą w tym akcie prawnym, dane osobowe to informacje o zidentyfikowanej lub możliwej do zidentyfikowania osobie fizycznej. Możliwa do zidentyfikowania osoba fizyczna to natomiast osoba, którą można bezpośrednio lub pośrednio zidentyfikować, w szczególności na podstawie identyfikatora takiego jak imię i nazwisko, numer identyfikacyjny, dane o lokalizacji, identyfikator internetowy lub jeden bądź kilka szczególnych czynników określających fizyczną, fizjologiczną, genetyczną, psychiczną, ekonomiczną, kulturową lub społeczną tożsamość osoby fizycznej.

RODO ma zastosowanie do przetwarzania danych osobowych w sposób całkowicie lub częściowo zautomatyzowany oraz do przetwarzania w sposób inny niż zautomatyzowany danych osobowych stanowiących część zbioru danych lub mających stanowić część zbioru danych. Jako rozporządzenie unijne jest ono bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich Unii. Reguluje m.in.: zasady przetwarzania danych osobowych, w tym podstawy do przetwarzania danych osobowych, prawa osób, których dane dotyczą, a także obowiązki administratorów danych oraz podmiotów przetwarzających.

Ustawa o ochronie danych osobowych reguluje z kolei m.in. postępowanie w sprawie naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych, odpowiedzialność cywilną za naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych i postępowanie przed sądem oraz odpowiedzialność karną i administracyjne kary pieniężne za naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

Ta część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości oraz szacunki, które oparte są na aktualnych opiniach Zarządu dotyczących przyszłych zdarzeń i wyników działalności Grupy Emitenta. Choć wg Zarządu są one uzasadnione i racjonalne, to jednak oparte są na zdarzeniach przyszłych, nieznanych, pozostających poza kontrolą Spółki i jej Grupy, w związku z czym mogą okazać się błędne lub mogą ulec zmianie. Oznacza to, że na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, których dotyczą, mogą różnić się od zdarzeń w przyszłości. Zarząd nie może zapewnić, że prezentowane stwierdzenia i szacunki zostaną zrealizowane. Należy je analizować wraz z informacjami zawartymi w pozostałych częściach Prospektu, w szczególności odnoszącymi się do stwierdzeń dotyczących przyszłości oraz czynników ryzyka. Stwierdzenia dotyczące przyszłości w odniesieniu do wyników finansowych Grupy nie stanowią prognozy wyników finansowych Grupy Emitenta.

Na wyniki działalności Grupy w okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Skróconymi Informacjami Finansowymi wpływ miały czynniki ryzyka opisane w części Czynniki ryzyka, Czynniki związane z działalnością Spółki”. Zdaniem Emitenta część z nich w przyszłości nadal będzie istotnymi czynnikami kształtującymi wyniki działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Skróconymi Informacjami Finansowymi oraz Daty Prospektu nie miały miejsca czynniki oraz zdarzenia o charakterze nadzwyczajnym lub sporadycznym mające wpływ na wyniki finansowe Grupy, inne niż wskazane w HIF, SIF i w punkcie „Nietypowe i istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki, aktywa, pasywa oraz przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta” poniżej.

Czynniki mające wpływ na wyniki działalności Grupy Emitenta mogą mieć charakter zarówno trendów rynkowych i czynników zewnętrznych jak i też czynników wewnętrznych, bezpośrednio związanych z funkcjonowaniem Emitenta, które koncentrują się wokół prac związanych z produkcją, wydawaniem gier komputerowych, rozszerzaniem dostępności gier na kolejne nośniki danych i wyposażaniu ich w nowe rozwiązania technologiczne, jak np. silnik graficzny Unreal Engine 5.

Wśród głównych czynników i trendów rynkowych, które miały i mogą mieć wpływ na wyniki Grupy Emitenta należy wymienić:

- wdrożenie nowej strategii rozwoju Grupy,
- współpraca z wydawcami i dystrybutorami gier produkowanych przez Grupę,
- ukończenie prac nad gramami i ich premiery,
- zachowania konsumentów, preferencje graczy, rynku,
- budowanie zainteresowania gramami Grupy Emitenta,
- dynamika i zmienność rynku gier, technologii i nośników przechowywania informacji,
- wytworzenie wartości niematerialnych (gier i technologii),
- finansowanie rozwoju nowych produktów środkami finansowymi pochodzącymi z dotacji i środków UE,
- finansowanie rozwoju spółek z Grupy,
- zmienność kursów walutowych,
- sytuacja polityczna na świecie, zmienność koniunktury gospodarczej.

12.1. Wdrożenie strategii rozwoju Grupy

Powodzenie działalności Grupy zależy od zdolności Zarządu Emitenta i Zarządów pozostałych spółek z Grupy Emitenta do efektywnego wdrażania przyjętej Strategii rozwoju. Zarząd Emitenta jest przekonany, że dotychczas z powodzeniem zrealizowane założone cele strategiczne świadczą o tym, że nowy plan rozwoju ma szansę skutecznej realizacji.

Strategia rozwoju została szczegółowo przedstawiona w rozdziale 6.4 „*Strategia i cele*” części Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

12.2. Współpraca z wydawcami i dystrybutorami gier

Grupa prowadzi działalność na rynku gier przyjmując na nim różną funkcję: producenta/dewelopera (własnych tytułów lub na zlecenie innych podmiotów), wydawcy (własnych gier – „selfpublishing” lub innych deweloperów np. działalność spółki Feardemic sp. z o.o.) lub ich kombinacji.

W związku z tym, że Grupa zarówno samodzielnie, jak i we współpracy, prowadzi działalność produkcyjną i wydawniczą, jej przychody zależą od umów zawartych z wydawcami gier produkowanych przez Spółkę lub od dystrybutorów gier, z którymi współpracuje. Grupa współpracuje z wiodącymi wydawcami i dystrybutorami gier na świecie, dysponującymi wysokimi budżetami zarówno na produkcję, wydawanie gier, jak i ich dystrybucję.

Model biznesowy Emitenta opiera się na długofalowej współpracy Emitenta z wydawcą gry w zamian za wynagrodzenie otrzymywane za wykonanie kolejnych etapów prac nad grami. Ponadto, Emitent jest uprawniony do udziału w zyskach ze sprzedaży gier (tantiemy). Powyższy model pozwala na zapewnienie Grupie płynności finansowej poprzez stałe przepływy pieniężne od wydawcy oraz realizację marży już na etapie procesu produkcji gry, niezależnej od wolumenu sprzedaży samej gry. Dodatkowo Emitent zapewnia sobie udział w sukcesie wydawniczym gry. Model biznesowy Emitenta został opisany w rozdziale 6.5 „*Model biznesowy i nowe projekty*”, Dokumentu Rejestracyjnego, a istotne umowy w rozdziale 22 „*Istotne umowy*” Dokumentu Rejestracyjnego. Przyjęty przez Grupę model prowadzenia działalności pozwala jej skutecznie dywersyfikować ryzyka związane z sukcesem komercyjnym gier.

Grupa aktywnie śledzi bieżące trendy na rynku i na ich podstawie decyduje o produkcji nowych tytułów oraz o rozwoju dotychczasowych produktów, np. poprzez ich implementację na nowe platformy dystrybucyjne, które zapewniają dodatkowe przychody ze sprzedaży, a także wpływają na przedłużenie żywotności istniejących produktów.

Grupa prowadzi także intensywne działania handlowe w celu nawiązania nowych kontaktów i nawiązania wartościowej współpracy.

W 2024 roku dominujący wpływ na działalność Emitenta będzie miała kontynuacja prac nad remake’iem gry „*Silent Hill 2*” oraz nad „*Projektem C*”, a także prace nad „*Projektem F*”, „*Projektem I*”, oraz „*Projektem M*”.

12.3. Ukończenie prac nad grami i ich premiery

Jednym z istotnych elementów procesu sprzedaży nowej gry jest termin jej premiery. Emitent podejmuje aktywne działania w celu dopasowania daty premiery gry do procesu produkcyjnego oraz do najlepszego dla danego tytułu momentu sprzedażowego. Spółka może jednak w dacie planowanej premiery nie zakończyć procesu produkcyjnego lub podjąć decyzję o dopracowaniu gry lub zmianie kampanii marketingowej.

Spółka planuje produkcję gier na różne platformy sprzętowe, co może powodować konieczność uzyskania niezbędnych licencji oraz inwestycji w niezbędną infrastrukturę techniczną (oprogramowania, sprzęty) wymagane do tego typu produkcji.

Dystrybucja gier na niektórych rynkach, czy w ramach nowych kanałów dystrybucji, może wymagać uzyskania stosownych koncesji, zezwoleń lub autoryzacji. Przyznanie odpowiednich autoryzacji do dystrybucji w określonych kanałach dystrybucji cyfrowej może się wiązać z koniecznością spełnienia określonych wymagań, co może powodować ryzyko przedłużenia całego procesu i przesunięcia wpływów ze sprzedaży produktów.

Działalność Spółki związana z grami wideo obarczona jest znacznym ryzykiem, gdyż trendy na rynku gier mogą ulegać dynamicznym zmianom. Istota zmian dotyczy zarówno tematu produktu, jak i zastosowanych technologii. Tym samym istnieje ryzyko braku realizacji zakładanych przychodów z produktu, co będzie miało wpływ na planowane zyski Spółki. Aby minimalizować ryzyko niepowodzenia wprowadzenia nowego produktu na rynek Emitent wraz z zainteresowanymi podmiotami na bieżąco śledzą trendy panujące w branży, organizują grupy focusowe i focus-testów, jeszcze w procesie powstawania gry, aby na bieżąco zbierać informację odnośnie do przyszłego odbioru gry.

12.4. Zachowania konsumentów, preferencje graczy, zmienność rynków

Jedną z form spędzania wolnego czasu jest korzystanie z mediów i rozrywki cyfrowej, w tym z gier wideo i komputerowych dostarczanych za pomocą różnych nośników danych. Produkty Emitenta dzięki współpracy z dystrybutorami i właścicielami platform cyfrowych są praktycznie dostępne dla graczy na całym świecie.

Rynek gier nieustannie się zmienia, gracze zmieniają preferencje, zainteresowania poszczególnymi gatunkami gier, ich tematyką, ale w sposób, który wpływa na wzrost tego rynku poprzez ogólny wzrost liczby graczy oraz powstawanie nowych segmentów, czy nisz rynkowych.

Poziom przychodów z poszczególnych gier Emitenta zależy od modelu spędzania wolnego czasu graczy znajdujących się w różnych obszarach kulturowych, umiejscowionych w określonych regionach świata, których zasobność ekonomiczna determinuje zdolność ich mieszkańców (a w konsekwencji graczy) do określonych poziomów konsumpcji (w tym zakupu gier). Tempo wzrostu poszczególnych gospodarek może wpłynąć na zmiany w poziomie zamożności regionów i w konsekwencji na sposób wydatkowania nadwyżek finansowych ich mieszkańców na zakup gier.

12.5. Budowanie zainteresowania grami Grupy Emitenta

Istotnym czynnikiem wpływającym na wysokość przychodów Emitenta jest budowanie zainteresowania przedpremierowego grami produkowanymi przez Spółkę oraz wspieranie wydawcy we wszelkich bezpośrednich działaniach promocyjno-marketingowych. Zainteresowanie produkowanymi przez Emitenta grami budowane jest poprzez podejmowanie zróżnicowanych działań, przy czym bezpośrednie działania promocyjno-marketingowe obejmują m.in. uczestnictwo w targach, organizację eventów prasowych, rozpowszechnianie materiałów promocyjnych dotyczących gier w różnych kanałach komunikacji, w tym mediach społecznościowych. Nie mniej ważne są działania w okresie po wydaniu gier. Poziom sprzedaży gier produkowanych przez Spółkę jest powiązany w pewnym zakresie z opiniami graczy, w tym przede wszystkim opiniami zamieszczanymi na wyspecjalizowanych portalach recenzujących gry. Na sukces sprzedaży wyprodukowanych przez Emitenta gier wpływa także odpowiednie zaplanowanie procesu promocji marketingowej gry, a co za tym idzie w następstwie tych działań samej kampanii sprzedaży. W opinii Zarządu skuteczność działań podejmowanych w celu budowy zainteresowania produkowanymi przez Spółkę grami nadal będzie mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i rozwój Grupy.

12.6. Dynamika i zmienność rynku gier, technologii i nośników przechowywania informacji

Rynek gier jest rynkiem konkurencyjnym – funkcjonuje na nim wiele podmiotów z szeroką i różnorodną ofertą produktową. Gracze oczekują od producentów i wydawców udostępniania gier na nowych nośnikach i

platformach dostępowych, stałego ulepszania produktów, wprowadzania nowej tematyki, fabuły, postaci, wykorzystania w grach nowych technologii, wprowadzania nowych doznań, których zastosowanie umożliwia dynamicznie rozwijające się środowisko cyfrowe.

Emitent na bieżąco monitoruje rynek konkurencyjnych ofert i nowinek technologicznych, planując nowe premiery gier lub współpracując z wydawcami, którzy dysponują odpowiednimi budżetami na produkcję gier. Jeśli w ocenie Emitenta jest to wskazane podejmuje działania w celu szybkiego dostosowywania się do zmian technologicznych. Jest także podmiotem, który wprowadza do gier nowe rozwiązania techniczne. Na bieżąco pracuje także nad możliwością dostosowania gier na różne platformy sprzętowe i nośniki w możliwie najkrótszym czasie, przy minimalnym nakładzie kosztów.

Emitent skupia też swoje działania na poszerzeniu rynków i zwiększaniu zasięgu dostępności produktów znajdujących się w jego ofercie. Bierze aktywny udział w wydarzeniach branżowych, targach, wystawach organizowanych na całym świecie.

Nowe projekty Emitenta zostały opisane w rozdziale 6.4 "Strategia i cele" Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

12.7. Wytworzenie wartości niematerialnych (gier i technologii)

Na pozycję konkurencyjną Emitenta wpływa zdolność pozyskiwania i utrzymania pracowników i współpracowników pracujących nad tworzeniem nowych gier i rozwijaniem już istniejących.

Działalność produkcyjna Grupy opiera się na pracownikach i współpracownikach, z których większość pochodzi z Polski. Na rynku polskim Grupa konkuruje z producentami posiadającymi duże zespoły wykwalifikowanych pracowników z doświadczeniem w produkcji wysokobudżetowych gier, których dostępność na polskim rynku jest ograniczona, ponieważ brak jest wyższych uczelni kształcących przyszłych twórców gier.

Wysokie umiejętności oraz doświadczenie członków zespołów Grupy przekładają się na jakość gier Grupy oraz zapewniają możliwość dochowania terminów ich produkcji, także tych określonych w umowach zawartych z wydawcami, od których z kolei uzależniona jest płatność wynagrodzenia na rzecz Emitenta w czasie całego okresu produkcji gry.

Chcąc pozyskać i zatrzymać najbardziej utalentowane osoby, Grupa oferuje konkurencyjne wynagrodzenie i warunki zatrudnienia, a także uczestnictwo w programie motywacyjnym.

Kluczowe znaczenie dla działalności produkcyjnej Grupy mają deweloperzy posiadający odpowiednie umiejętności i doświadczenie w produkcji gier, zwłaszcza w wykorzystywaniu najnowszych technologii wykorzystywanych w produkcji gier. Istotną rolę w procesie produkcji gier ma także kadra kierownicza Grupy oraz osoby bezpośrednio kierujące poszczególnymi projektami. Istnieje wysoki popyt na specjalistów z zakresu produkcji gier wideo. Dlatego też Grupa dotychczas inwestowała i zamierza kontynuować inwestowanie istotnych środków we współpracę z wysoko wykwalifikowanymi doświadczonymi pracownikami i współpracownikami.

Zespół Emitenta został omówiony w rozdziale 17 "Pracownicy" Dokumentu Rejestracyjnego.

12.8. Finansowanie rozwoju nowych produktów oraz pozyskiwanie nowych rynków środkami finansowymi pochodzącymi z dotacji i środków UE

Grupa realizuje projekty współfinansowane ze środków unijnych, w tym ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Małopolskiego. Emitent pozyskuje dofinansowanie od 2009 roku, a pozyskane środki przeznacza na rozwój nowych produktów,

pozyskiwanie nowych rynków i klientów oraz tworzenie nowych rozwiązań technologicznych wykorzystywanych następnie w grach Emitenta i udoskonalania istniejących. Kwoty dofinansowania są zmienne w czasie i nie można założyć, że Emitent będzie je pozyskiwał w przyszłości na z góry określonym poziomie i w oznaczonej perspektywie czasowej. Dzięki pozyskanym środkom z dotacji Emitent ma przede wszystkim wsparcie w finansowaniu prac rozwojowych i badawczych. Stanowi to przewagę konkurencyjną Emitenta nad innymi podmiotami z branży, które takich środków nie pozyskują lub pozyskują je w niższej wysokości. Środki finansowe pozyskane z dotacji istotnie wspierają rozwój nowych technologii, a co za tym idzie produktów Grupy Emitenta. Elementy ryzyka związane z finansowaniem działalności z dotacji zostały opisane w rozdziale 1 "Ryzyka".

12.9. Zmienność kursów walutowych

Grupa ocenia, że zmienność kursów walutowych stanowi wysokie ryzyko dla wyników finansowych Grupy, gdyż ponosi koszty wytworzenia produktów w złotych, natomiast zdecydowana większość wpływów ze sprzedaży denominowana jest w walutach obcych, głównie USD.

Korzystne warunki dla Grupy występują w okresie długotrwałej deprecjacji polskiej waluty w stosunku do USD lub w okresach utrzymywania się stałego poziomu kursów walutowych, ponieważ pozwala to lepiej prognozować wpływy w kolejnych okresach. Występowanie tendencji odwrotnych może powodować obniżenie lub zmienność generowanych przychodów ze sprzedaży gier wideo w przeliczeniu na PLN.

12.10. Finansowanie rozwoju spółek z Grupy

Emitent wspiera rozwój spółek z Grupy i udziela swoim podmiotom z Grupy pożyczek. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego stosuje bieżący monitoring sytuacji finansowej spółek, którym udzielił pożyczek (raportowanie bilansu oraz rachunku zysków i strat) oraz na bieżąco monitoruje plany w zakresie sprzedaży i rozwoju spółek zależnych (w tym spotkania z zarządzającymi spółkami zależnymi).

12.11. Sytuacja polityczna na świecie, zmienność koniunktury gospodarczej

Od rozpoczęcia wojny w Ukrainie (luty 2022 roku), Bloober Team S.A. zaprzestała sprzedaży produktów znajdujących się w katalogu gier Emitenta dostępnych na terenie Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na wszelkich dostępnych platformach sprzedażowych.

Zarząd spodziewa się minimalnego wpływu zamknięcia tych rynków zbytu na przyszłą działalność i wyniki finansowe Emitenta. Z uwagi na to, że część pracowników Emitenta pochodzi z Ukrainy i Rosji, Emitent podjął się przede wszystkim działań mających na celu ograniczenie niepokoju panującego wśród pracowników i współpracowników Spółki zapewniając pomoc im i ich rodzinom. W ocenie Emitenta wojna w Ukrainie budzi niepokój społeczny, który może ograniczyć popyt na usługi i produkty dedykowane na rynek tzw. domowej rozrywki.

Także Feardemic sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) wspierała działania humanitarne w Ukrainie. Feardemic współpracowała z kilkoma firmami w Ukrainie, które świadczyły usługi techniczne związane z dostawą. Spółka jest przekonana, że nie powinno to mieć większego wpływu na jej działalność operacyjną.

W związku z tym, że Grupa prowadzi działalności zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych, sytuacja gospodarcza Polski, jak i światowa koniunktura gospodarcza, mają decydujące znaczenie dla aktywności i wyników generowanych przez Grupę. Znaczący wpływ na wysokość osiągniętych przychodów ze sprzedaży gier przez Grupę mają także takie czynniki jak: poziom dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych, poziom wynagrodzeń. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na polskim i globalnym rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, w szczególności na zmniejszenie popytu na usługi i produkty dedykowane rynkowi tzw. domowej rozrywki.

Grupa zakłada spowolnienie gospodarcze na rynku polskim i globalnym w wyniku wojny w Ukrainie. Eskalacja konfliktu pomiędzy państwami spowodowała i może nadal w najbliższej przyszłości wpływać na wahania kursów walut, widoczne od pierwszych dni inwazji Rosji na Ukrainę oraz utrzymujący się wzrost cen (inflacji) i okres wysokich stóp procentowych.

Należy zaznaczyć, że Emitent prowadzi działalności na całym świecie wobec czego negatywne zmiany w koniunkturze na jednym z obszarów funkcjonowania Emitenta nie muszą negatywnie oddziaływać na inne rejony.

W ocenie Emitenta średnioterminowo ogólny niepokój mogą zwiększyć zainteresowanie produktami Emitenta, ponieważ gry typu horror często pozwalają graczowi oswoić się z jego lękami.

12.12. Nietypowe i istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki, aktywa, pasywa oraz przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta

Poniżej wymieniono pozycje, które Grupa uważa za jednorazowe, rzadkie lub nadzwyczajne w porównaniu z wynikami Grupy osiąganymi w zwykłym toku działalności operacyjnej. Pozycje te zostały przedstawione dla ułatwienia porównania wyników Grupy w sposób konsekwentny, bez uwzględniania czynników, które zdaniem Grupy nie odzwierciedlają zwykłych wyników operacyjnych jej przedsiębiorstwa.

Nietypowymi zdarzeniami mającymi istotny w okresie porównawczym wpływ na wyniki, aktywa, pasywa oraz przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi były:

- Kapitały zapasowe i rezerwowe:
 - w roku 2022 kapitał zapasowy został zwiększony m.in. o zysk z lat ubiegłych w wysokości 21 784 tys. PLN i wartość wpływów z emisji akcji powyżej wartości nominalnej 10 918 tys. PLN pomniejszone o koszty emisji oraz zmniejszony o utworzony kapitał rezerwowy (na sfinansowanie nabycia/objęcia akcji Spółki) w wartości 11 838 tys. PLN i osiągnął wartość 49 360 tys. PLN,
 - kapitał rezerwowy został zwiększony o utworzony kapitał rezerwowy (na sfinansowanie nabycia/objęcia akcji Spółki) w wartości 11 838 tys. PLN oraz rozliczenie kosztów programu motywacyjnego w wartości 6 480 tys. PLN, a zmniejszony o stratę na sprzedaży akcji własnych w ramach programu motywacyjnego w wartości 1 232 tys. PLN. Wartość kapitału rezerwowego na dzień 31.12.2022 r. wynosi 25 155 tys. PLN.
- Program motywacyjny i płatności w formie akcji:
 - W 2020 r. Spółka zainicjowała realizację programu motywacyjnego, którego założenia zostały przyjęte po raz pierwszy przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z dnia 6 października 2019 r. (dalej „Program”). Program dotyczył nabycia i objęcia akcji Spółki, zgodnie z regulaminem zatwierdzonym przez uchwały podjęte przez organy Spółki,
 - Spółka przeprowadziła Program w trzech rundach: w grudniu 2020 r., we wrześniu 2021 r. i w marcu 2022 r. Realizacja Programu opierała się na skupionych przez Spółkę akcjach własnych oraz emisji akcji serii E,
 - 29 marca 2022 r. Emitent zbył 131 024 akcji własnych Spółki (wszystkie jakie posiadał) osobom uprawnionym w ramach Programu za łączną kwotę 878 tys. PLN.
 - W kwietniu 2022 r. cała nowa emisja akcji serii E została objęta przez uczestników Programu. Dodatkowo Spółka sprzedała uczestnikom Programu akcje własne, a rozliczenie tych transakcji Spółka prezentuje w Zestawieniu zmian w kapitale własnym w HIF - Zarząd Spółki 12 kwietnia 2022 r. przydzielił 1 636 270 akcji serii E uczestnikom Programu, którzy przyjęli ofertę po cenie emisyjnej 6,70 zł każda akcja.
 - Spółka do tej pory (z uwzględnieniem „splitu” akcji) sprzedała osobom uprawnionym w ramach Programu łącznie 356 369 akcji własnych Spółki za łączną kwotę 945 tys. PLN.

- W 2022 roku zostały udzielone pożyczki w ramach realizacji Programu Motywacyjnego dla pracowników Emitenta na sfinansowanie nabycia lub objęcia przez nich akcji Spółki w ramach Programu. Wartość wypłaconych pożyczek wyniosła 10 330 tys. PLN, z czego do końca roku zostało spłacone 953 tys. PLN. Na dzień 31.12.2022 r. wartość kapitału udzielonych pożyczek wynosi 9 377 tys. PLN.
- W 2022 r. uczestnicy Programu nabyli w 2022 r. 131 024 akcji Spółki oraz objęli akcje nowej emisji serii E w liczbie 1 636 270 .
- W związku z Programem w HIF wykazano następujące koszty programów motywacyjnych, uznawane przez Grupę za pozycje jednorazowe, rzadkie lub nadzwyczajne:
 - w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. – 6 480 tys. PLN,
 - w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. – 1 916 tys. PLN.Dodatkowe informacje na temat programów motywacyjnych przyjętych w Grupie przedstawione zostały w punkcie 17.3 *“Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta”* w części Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.
- Dotacje - Grupa rozpoznała w wyniku finansowym roku 2022 pozostały przychód operacyjny z tytułu dotacji w wartości 3 802 tys. PLN, dokonując równocześnie zmniejszenia pozycji Przychodów przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe o wskazaną wartość oraz zwiększając tą pozycję zobowiązań o kwotę 1 431 tys. PLN wpływów z dotacji.
- W 2022 r. Grupa rozpoznała bezpośrednio w wyniku finansowym 2 068 tys. PLN nakładów na prace rozwojowe (technologie), które nie spełniły kryteriów kapitalizacji na aktywach niematerialnych.

Poza wskazanymi powyżej kosztami Grupa nie rozpoznała żadnych innych istotnych pozycji jednorazowych, rzadkich lub nadzwyczajnych w porównaniu z wynikami Grupy osiąganymi w zwykłym toku działalności w latach zakończonych 31 grudnia 2021 i 2022 r.

12.13. Trendy i Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Najistotniejsze tendencje w produkcji i sprzedaży gier, w ich kosztach, jak również znaczących zmianach wyników finansowych Grupy za okres od końca ostatniego okresu obrotowego (31 grudnia 2022 roku) oraz do 30 czerwca 2023 roku zostały opisane w rozdziale *„Analiza operacyjna i finansowa”* w części Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

Najważniejsze z wydarzeń, które miały miejsce w 2023 roku, a które mogą mieć wpływ na działalność Grupy w bieżącym roku i w kolejnych latach to:

- Zawarcie umowy z Creative Artists Agency z siedzibą w Los Angeles, Kalifornia, Stany Zjednoczone, dotyczącej współpracy oraz reprezentacji Emitenta w szczególności w branży filmowej i telewizyjnej. Umowa nie dotyczy reprezentacji Emitenta w zakresie produkcji i wydawania gier komputerowych;
- Ogłoszenie przez Emitenta strategii rozwoju Grupy Emitenta na lata 2023-2027 podczas pierwszej edycji Games Invest Forum, konferencji poświęconej inwestowaniu w branżę gier;
- Premiera gry *„Layers of Fear”* (15 czerwca 2023 roku), która powstała we współpracy z Anshar Studios; jest częścią realizacji strategii Emitenta dotyczącej współpracy z innymi podmiotami nad projektami, które nie będą bezpośrednio rozwijane przez wewnętrzne zespoły Emitenta. Gra *„Layers of Fear”* (2023) jest ukoronowaniem serii złożonej z *„Layers of Fear”* z 2016 roku oraz *„Layers of Fear II”* z 2019, serii, która została wydana w dwóch wersjach: standardowej oraz deluxe. Gra dostępna jest na platformach PC, Apple Silicon Mac oraz konsolach obecnej generacji. Gra ma ponad 75% pozytywnych recenzji na portalu Steam;
- Zawarcie umowy z Limited Run Games na globalne wydanie i dystrybucję gry *„Layers of Fear”* (2023) w wersji pudełkowej na platformę PlayStation 5. Umowa nie obejmuje wydania gry w Rosji i

Białorusi (zgodnie z decyzją Bloober Team z 2022 r. o wycofaniu się z tych rynków po inwazji Rosji na Ukrainę);

- Uzyskanie przez grę „*Layers of Fear*” (2023) nagród w trzech kategoriach: Teaser, Trailer i Key Art. od Jury NYX Game Awards pod auspicjami International Awards Associate, za wykorzystanie najnowszych technologii i mechanic;
- Uzyskanie przez Emitenta tytułu Best Developer od International Awards Associate (NYX Game Awards);
- Premiera gry „*The Medium*” (29 czerwca 2023 roku) na Nintendo Switch za pośrednictwem usługi w chmurze. Bloober Team, jako partner Apple, 5 czerwca 2023 roku wystąpił na konferencji Worldwide Developers Conference (WWDC23) i zaprezentował dwa tytuły dedykowane na platformy z systemem MAC OS. Emitent 31 sierpnia 2023 r. udostępnił grę „*The Medium*” na komputerach Apple MAC;
- Rozpoczęcie, we współpracy ze spółką Draw Distance S.A. z siedzibą w Krakowie, prac produkcyjnych nad nową grą Emitenta o kodowej nazwie M, której premiera planowana jest na 2024 rok;
- Zawarcie przez Feardemic sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, istotnej umowy z polskim deweloperem HARVESTER GAMES Remigiuszem Michalskim, na wydanie gry „*Burnhouse Lane*” na platformę Nintendo Switch, Xbox Series X|S, Xbox One, PlayStation 4 oraz PlayStation 5. Umowa została zawarta na okres 10 lat od daty wydania gry;
- Zawarcie przez Feardemic sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, istotnej umowy z fińskim studium deweloperskim Winterveil Studios Oy, na wydanie gry „*Afterdream*” na platformę Nintendo Switch, Xbox One, Xbox Series X|S, PlayStation 4 oraz PlayStation 5. Umowa została zawarta na okres 10 lat od daty wydania gry;
- Zawarcie przez Feardemic sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowy z hiszpańskim deweloperem Keplerians SL, na wydanie gry „*Evil Nun: The Broken Mask*” na Nintendo Switch, Xbox One, Xbox Series X|S, PlayStation 4 oraz PlayStation 5. Umowa została zawarta na okres 10 lat od daty premiery gry, która planowana jest jeszcze w bieżącym roku;
- Zawarcie przez Feardemic sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowy z deweloperem Burn Visual Illustration CC DBA The Brotherhood, na wydanie gry „*Stasis: Bone Totem*” na platformy Nintendo Switch, Xbox Series X|S, Xbox One, PlayStation 4 oraz PlayStation 5. Umowa została zawarta na okres 10 lat od daty premiery gry. Premiera zaplanowana jest na początek 2024 roku;
- Feardemic sp. z o.o. zawarła umowę z hiszpańskim deweloperem Under the Bed Games s.l. na wydanie gry „*Tales from Candleforth*” na platformy Nintendo Switch, Xbox Series X|S, Xbox One, PlayStation 4 oraz PlayStation 5. Umowa została zawarta na okres 7 lat od daty premiery tej gry, która planowana jest na pierwszy kwartał 2024 roku;
- Feardemic sp. z o.o. rozwiązała dnia 20 grudnia 2023 r. za porozumieniem stron umowę wydawniczą z Kings Pleasure sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie dotyczącą gry „*COSMIC*”. W rezultacie Emitent podjął decyzję o rozpoznaniu odpisu aktualizacyjnego na produkcję w toku na kwotę 232,3 tys. zł, który zostanie rozpoznany w skonsolidowanych danych finansowych Grupy za 2023 rok.
- Nabycie przez Emitenta 114 udziałów Played with Fire sp. z o.o., stanowiących 53,27% kapitału zakładowego. Played With Fire sp. z o.o. to nowoczesne studio gier VR z siedzibą w Krakowie, z dwudziestoosobowym zespołem, który specjalizuje się w stosowaniu nowych mechanik gier i rozwiązań technologicznych tworzących immersyjne wirtualne przestrzenie. Played with Fire sp. z o.o. wydała dwie produkcje gier VR – „*Stargaze*” i „*Mixture*” - łączące w sobie akcję i przygodę z naukowymi elementami;
- Podpisanie umowy ze spółką Played With Fire sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na stworzenie nowego projektu w technologii VR o kodowej nazwie Projekt I, którego premiera planowana jest na 2025 rok;

- Podpisanie umowy produkcyjno-wydawniczej z Meta Platforms Technologies LLC z siedzibą Menlo Park, Kalifornia, w USA w celu wsparcia nowego projektu o kodowej nazwie Projekt I (przeznaczony na rynek virtual reality) w zakresie finansowym i marketingowym; data wydania planowana jest na platformie Oculus Quest rok 2025;
- Zawarcie przez Played With Fire sp. z o.o. z Centrum Rozwoju Przemysłów Kreatywnych umowy o dofinansowanie zadania realizowanego ze środków pozostających do dyspozycji Centrum Rozwoju Przemysłów Kreatywnych w ramach Programu: Program Wsparcia Gier Wideo 2023;
- Zawarcie przez Played With Fire sp. z o.o. w dniu 26 września 2023 r. umowy wydawniczej z wydawcą Perpetual Europe Ltd z siedzibą w Surrey, Wielka Brytania, na wydanie gry PWF „Mixture” na platformę PlayStation VR2, zarówno w wersji cyfrowej jak i pudełkowej;
- Podpisanie umowy licencyjnej na okres do 31 grudnia 2030 r. ze spółką Viacom International Inc., spółką zarejestrowaną w stanie Delaware, USA, na podstawie której Emitentowi udzielona została licencja na stworzenie gry w oparciu o IP posiadane przez Viacom, które zostanie wykorzystane w ramach produkcji projektu I. Opłata licencyjna na rzecz Viacom określona została jako udział w przychodach Emitenta ze sprzedaży gry;
- Za porozumieniem stron została rozwiązana umowa produkcyjno-wydawnicza z Rogue Games, w wyniku czego Emitent nabył prawa do projektu F, w tym prawa wydawnicze, marketingowe i dystrybucyjne zyskując w ten sposób pełną kontrolę nad całym procesem. Emitent zamierza wydać projekt F bez udziału zewnętrznych wydawców. Działanie to jest skutkiem przyjętego do realizacji planu strategicznego Emitenta na lata 2023 – 2027;
- Zawarcie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w przedmiocie dofinansowania projektu pt. „Prace rozwojowe nad innowacyjnym systemem walki z unikatowymi przeciwnikami, na potrzeby gier TPP, z bogatą warstwą narracyjną psychological-horror tworzonych z wykorzystaniem technologii silnika Unreal Engine 5”. Maksymalna wartość dofinansowania wynosi 4 976 077,14 złotych, a całkowita wartość projektu to 9 952 154,28 złotych. Umowa została podpisana w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, Poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”;
- Polska Agencja Rozwoju i Przedsiębiorczości (PARP) poinformowała o wyborze do dofinansowania projekt Emitenta pn. „Stworzenie serii narzędzi i opracowanie procesów produkcyjnych, które pozwolą na tworzenie „otwartych” miast OWC, inspirowanych specyfiką architektury środkowo- i wschodnio-europejskiej oraz mitologią słowiańską na potrzeby gier komputerowych tworzonych na silniku Unreal Engine 5 oraz frameworku Houdini” w ramach Programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki, Działanie Ścieżka SMART FENG.01.01-IP.02-001/23/2023. Szacowany całkowity koszt projektu wynosi 58 549 tys. złotych, a kwota dofinansowania 26 881 tys. złotych;
- Zmiana adresu siedziby Spółki (z dotychczasowego adresu: ul. Cystersów 9, 31-553 Kraków na nowy: Aleja Pokoju 18b, 31-564 Kraków);
- Podjęcie w czerwcu uchwały na WZA o przeniesieniu akcji Bloomber Team z NewConnect na główny rynek GPW;
- Zmiana zasad raportowania finansowego – przejście na MSFF od roku obrotowego 2023;
- Wykreślenie z KRS (20.10.2023 r.) spółki zależnej Digital Games Services Sp. z o.o. w likwidacji;
- Fundusze Esaliens Digital Entertainment Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Esaliens Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowały o przekroczeniu progu 5% głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce.
- Zawarcie umowy licencyjno-wydawniczej ze spółką Skybound Game Studios, Inc. zarejestrowaną w stanie Delaware, USA ("Skybound"), na podstawie której Emitentowi udzielona została licencja na stworzenie gry w oparciu o IP posiadane przez Skybound, które zostanie wykorzystane w ramach produkcji nowego projektu Emitenta o nazwie kodowej "Project R". Premiera gry planowana jest na rok 2025.

Poza wymienionymi powyżej oraz przedstawionymi w Historycznych Informacjach Finansowych, Śródrocznych Skróconych Informacjach Finansowych oraz w pozostałych częściach Prospektu nie zaszyły szczególne zmiany, które mogłyby mieć bardzo istotny wpływ na działalność operacyjną i finansową Emitenta oraz jego Grupy.

13. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Ani Spółka ani Grupa Kapitałowa Emitenta nie sporządzała dotychczas i nie sporządza prognoz zysków.

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

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

Zgodnie z przepisami KSH oraz §12 Statutu Emitenta, organami Emitenta są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. Organem pełniącym funkcje zarządcze jest Zarząd Emitenta, którego zadaniem jest prowadzenie spraw i reprezentowanie Emitenta, natomiast organem nadzorującym Emitenta jest Rada Nadzorcza, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich aspektach jego działalności.

Wiedzę na temat przebiegu kariery zawodowej i innych informacji odnoszących się do osób wchodzących w skład organów Emitenta, Emitent opiera na oświadczeniach tych osób oraz na danych ujawnionych w powszechnie dostępnych rejestrach.

14.2. Zarząd Emitenta

Zgodnie z art. 368 KSH oraz §17 Statutu Spółki Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje. Zarząd Emitenta liczy od jednego do pięciu członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Do Zarządu Emitenta mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona. Kadencja Zarządu wynosi 4 (cztery) lata. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną kadencję. Członek Zarządu powołany do niego w trakcie trwania kadencji jest powoływany na okres do końca trwającej kadencji. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych. Mandaty Członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji Członków Zarządu. Zgodnie z Regulaminem Zarządu, mandat Członka Zarządu wygasa również w wyniku złożenia rezygnacji przez Członka Zarządu, w wyniku odwołania Członka Zarządu przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie, w wyniku prawomocnego skazania za przestępstwo określone w art. 18 §2 KSH, w wyniku prawomocnego orzeczenia o zakazie zajmowania stanowiska Członka Zarządu na podstawie art. 41 Kodeksu Karnego, w wyniku prawomocnego orzeczenia pozbawienia prawa pełnienia funkcji Członka Zarządu na podstawie art. 373 Prawa Upadłościowego, w czasie, gdy papiery wartościowe Spółki notowane są na rynku regulowanym, w wyniku prawomocnej decyzji o zakazie pełnienia funkcji Członka Zarządu jednostki zainteresowania publicznego na podstawie art. 193 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 192 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach, w wyniku śmierci Członka Zarządu oraz w wyniku prawomocnego postanowienia o uznaniu Członka Zarządu za zmarłego zgodnie z art. 29 - 30 Kodeksu Cywilnego.

Rada Nadzorcza może oddelegować, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, ze swego grona członków do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

14.2.1. Kompetencje Zarządu

Każdy z Członków Zarządu jest uprawniony i zobowiązany do prowadzenia spraw Emitenta. Zarząd podejmuje samodzielne decyzje dotyczące Emitenta we wszelkich kwestiach niezastrzeżonych przez Statut Emitenta i przepisy prawa do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Prawo Członka Zarządu do reprezentowania Emitenta dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Emitenta, przy czym jego praw do reprezentowania Spółki nie można ograniczyć ze skutkiem prawnym wobec osób trzecich.

Zarząd jest organem uprawnionym do zwoływania Walnego Zgromadzenia Emitenta.

14.2.2. Sposób funkcjonowania Zarządu

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do reprezentowania Spółki uprawnieni są Prezes Zarządu Spółki lub Wiceprezes Zarządu Spółki działający samodzielnie albo dwaj Członkowie Zarządu Spółki działający łącznie lub Członek Zarządu Spółki działający łącznie z prokurentem.

14.2.3. Skład Zarządu

Skład Zarządu Emitenta jest na Datę Prospektu czteroosobowy, co przedstawia poniższa tabela.

Tabela 32. Skład Zarządu Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data pierwszego powołania do pełnienia funkcji	Data rozpoczęcia obecnej kadencji	Adres miejsca zatrudnienia
1.	Piotr Babieno	Prezes Zarządu	6 października 2008 r.	22 lipca 2019 r.	Aleja Pokoju 18B, 31-564 Kraków
2.	Karolina Nowak	Wiceprezes Zarządu	1 grudnia 2021 r.	1 grudnia 2021 r.	Aleja Pokoju 18B, 31-564 Kraków
3.	Konrad Łukasz Rekieć	Członek Zarządu	9 luty 2015 r.	22 lipca 2019 r.	Aleja Pokoju 18B, 31-564 Kraków
4.	Mateusz Lenart	Członek Zarządu	powołanie w dniu 18 czerwca 2019 r., rozpoczęcie kadencji 22 lipca 2019 r.	22 lipca 2019 r.	Aleja Pokoju 18B, 31-564 Kraków

Źródło: Emitent

14.3. Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu Emitenta

Piotr Babieno – Prezes Zarządu

Studiował na Politechnice Krakowskiej, w Warszawskiej Szkole Filmowej i Polish Open University w Krakowie. Z branżą gier związany od kilkunastu lat. Od 2006 r. sprawował funkcje zarządcze w spółkach

deweloperskich tworzących gry. Funkcję Prezesa Zarządu w Spółce objął w 2008 r. Był wykładowcą, a także współtwórcą programu i kształtu studiów podyplomowych „Europejska Akademia Gier” organizowanych przez Uniwersytet Jagielloński we współpracy z Akademią Górniczo-Hutniczą. Był również członkiem Rady Programowej Europejskiej Akademii Gier. Na zaproszenie rządu Kanady był wykładowcą na Jaloo Festival of Animation and Gaming. W 2009 r., dzięki bogatemu doświadczeniu i znajomości nowych technologii, został wybrany ekspertem „Perspektywy Technologicznej Kraków – Małopolska 2020” – Foresight. Uczestnik wielu międzynarodowych i krajowych imprez z branży gier zarówno jako wykładowca jak i panelista. Laureat wielu nagród branżowych - w tym między innymi w 2021 r. został nagrodzony statuetką w kategorii Outstanding Original Adventure Game w plebiscycie NAVGTR (Akademii Recenzentów Branży Gier Wideo) oraz w 2022 r. prestiżową międzynarodową nagrodą biznesową CEO Today Global Awards.

Poniżej zostały wskazane firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Piotr Babieno był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5 % udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 33. Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Piotr Babieno pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełnił określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
1.	Bablab spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Prezes Zarządu	Tak
2.	Bloober Team NA	CEO	Tak
3.	Bloober Team S.A.	Prezes Zarządu	Tak
4.	Bloober Team S.A.	Akcjonariusz	Tak
5.	Blite Fund sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
6.	Digital Games Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru)	Prezes Zarządu	Nie
7.	Digital Games Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru)	Likwidator	Nie
8.	Elitactive spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Prezes Zarządu	Tak
9.	Fearademic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Prezes Zarządu	Nie
10.	Fearful Entertainment S.A.	Członek Zarządu	Tak
11.	Fieldwork spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wspólnik	Tak
12.	Freeky Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru)	Prezes Zarządu	Nie
13.	Freeky Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru)	Likwidator	Nie
14.	Incuvo spółka akcyjna	Członek Rady Nadzorczej	Nie
15.	Iplacement spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru)	Członek Rady Nadzorczej	Nie
16.	Iplacement spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru)	Członek Zarządu	Nie
17.	Iplacement spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru)	Likwidator	Nie
18.	Lof Movie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru)	Likwidator	Nie
19.	Lof Movie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru)	Prezes Zarządu	Nie
20.	Neuro-Code spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru)	Członek Zarządu	Nie
21.	Neuro-Code spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru)	Likwidator	Nie
22.	Played with Fire spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Członek Rady Nadzorczej	Nie
23.	The Parasight spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Członek Rady Nadzorczej	Nie
23.	The Parasight spółka akcyjna	Członek Rady Nadzorczej	Nie
24.	Varsav Game Studios spółka akcyjna	Członek Rady Nadzorczej	Tak

Źródło: Emitent

Digital Games Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji zaprzestała całkowicie prowadzenia działalności gospodarczej, w związku z czym dnia 4 listopada 2021 r. podjęta została uchwała o jej likwidacji. Spółka została wykreślona z rejestru dnia 20 października 2023 r.

Freeky Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru) zaprzestała całkowicie prowadzenia działalności gospodarczej, w związku z czym dnia 15 października 2020 r. została podjęta uchwała o jej likwidacji. Spółka została wykreślona z rejestru dnia 25 stycznia 2021 r.

Iplacement spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru) zaprzestała całkowicie prowadzenia działalności gospodarczej, w związku z czym dnia 17 listopada 2021 r. podjęta została uchwała o jej likwidacji. Spółka została wykreślona z rejestru dnia 12 lipca 2022 r.

Lof Movie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru) w dniu 18 czerwca 2020 r. podjęła uchwałę o likwidacji spółki.. Decyzja o likwidacji spółki została podjęta w wyniku rezygnacji z realizacji głównego projektu spółki, na potrzeby którego została ona utworzona. Spółka została wykreślona z rejestru dnia 31 października 2023 r.

Neuro-Code spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (spółka wykreślona z rejestru) zaprzestała całkowicie prowadzenia działalności gospodarczej w związku z czym dnia 17 listopada 2021 r. podjęta została uchwała o jej likwidacji. Spółka została wykreślona z rejestru dnia 13 stycznia 2022 r.

Według złożonego oświadczenia, Piotr Babieno w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

Poza przypadkami wskazanymi w tabeli powyżej, w okresie ostatnich pięciu lat nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek, w których Piotr Babieno pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

W dniu 17 stycznia 2020 r. Międzyresortowa Komisja Orzekająca w Sprawach o Naruszenie Dyscypliny Finansów Publicznych przy ministrze właściwym do spraw administracji publicznej uniewinniła Piotra Babieno od zarzutu naruszenia w dniu 9 lipca 2015 r. dyscypliny finansów publicznych, określonego w art. 13 pkt 8 Ustawy o Odpowiedzialności za Naruszenie Finansów Publicznych, a polegającego na niedokonaniu zwrotu środków przyznanych przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości spółce Digital Games Services sp. z o.o. na podstawie umowy o dofinansowanie z 2009 r. W momencie obejmowania przez Piotra Babieno stanowiska członka zarządu Digital Games Services sp. z o.o. w 2012 r., spółka nie dysponowała żadnym majątkiem. W ocenie Komisji Piotr Babieno dokonał należytej staranności i podjął wszelkie możliwe działania mające na celu uzyskanie przez spółkę majątku, a tym samym zwrot dofinansowania, co stało się podstawą jego uniewinnienia. W dniu 28 sierpnia 2020 r. Główna Komisja Orzekająca w Sprawach o Naruszenie Dyscypliny Finansów Publicznych po rozpoznaniu odwołania Rzecznika Dyscypliny Finansów Publicznych od w/w orzeczenia postanowiła utrzymać zaskarżone orzeczenie w mocy, w całości podzielając argumentację komisji pierwszej instancji. Przywołane orzeczenie Głównej Komisji Orzekającej ma charakter ostateczny, albowiem Rzecznik Dyscypliny Finansów Publicznych nie skierował przeciwko niemu skargi do sądu administracyjnego.

Według oświadczenia, poza przypadkiem opisanym powyżej, w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie zostały wobec Piotra Babieno postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych), jak

również nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Karolina Nowak – Wiceprezes Zarządu

Studiowała w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie (ukończyła studia magisterskie z kierunków Metody Ilościowe w Ekonomii i Systemy Informacyjne, specjalność „ekonometria” oraz Stosunki Międzynarodowe specjalność „media i komunikowanie”) oraz na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie (Executive MBA, studia podyplomowe - kierunek: Zarządzanie finansami). Posiada doświadczenie zawodowe w zakresie finansów przedsiębiorstw oraz pozyskiwania finansowania (w tym finansowania bankowego, emisji obligacji), budżetowania/analiz, konsolidacji sprawozdań finansowych (UoR i MSR/MSSF), a także doświadczenie w procesie IPO. Pracowała w branży nieruchomości komercyjnych i IT, w tym na stanowisku dyrektora finansowego w spółce giełdowej notowanej na GPW.

Obecnie pełni również funkcję chief operating officer oraz chief financial officer (dyrektor operacyjny oraz dyrektor finansowy Spółki).

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Karolina Nowak była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5 % udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 34. Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Karolina Nowak pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełniła określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
1.	Blobber Team S.A.	Wiceprezes Zarządu	Tak
2.	Blobber Team S.A.	Prokurent samoistny	Nie
3.	Fearful Entertainment S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
4.	Fearful Entertainment S.A.	Akcjonariusz	Tak

Źródło: Emitent

Według złożonego oświadczenia, Karolina Nowak w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek, w których Karolina Nowak pełniła funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie zostały wobec Karoliny Nowak postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych), jak również nie otrzymała ona sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Konrad Łukasz Rekieć – Członek Zarządu

Studiował na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie na kierunku Informatyka Stosowana. Związany ze Spółką od początku jej istnienia – programował, kierował zespołem programistów i był team leaderem licznych projektów. Pełnił rolę Dyrektora Technicznego oraz Szefa Produkcji. Prowadził liczne warsztaty o tematyce związanej z tworzeniem gier wideo.

Aktualnie jest zaangażowany od strony techniczno-produkcyjnej w bieżące projekty Spółki oraz pełni funkcję kierownika działu zajmującego się pracami badawczo-rozwojowymi (B+R).

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Konrad Rekieć był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5 % udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 35. Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Konrad Rekieć pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełnił określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
1.	Bloober Team S.A.	Członek Zarządu	Tak
2.	Fearful Entertainment S.A.	Akcjonariusz, Członek Rady Nadzorczej	Tak
3.	Into the Unknown sp. z o.o.	Prokurent samoistny	Tak
4.	Into the Unknown sp. z o.o.	Wspólnik	Tak

Źródło: Emitent

Według złożonego oświadczenia, Konrad Łukasz Rekieć w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek, w których Konrad Łukasz Rekieć pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie zostały wobec Konrada Łukasza Rekiecia postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych), jak również nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Mateusz Lenart – Członek Zarządu

Absolwent wydziału grafiki na Akademii Sztuk Pięknych w Krakowie, gdzie otrzymał Stypendium Ministra Kultury i Dziedzictwa Narodowego. Od 2007 r. profesjonalnie związany z branżą gier wideo. Doświadczenie zawodowe zdobywał pracując w największych studiach deweloperskich z branży gier wideo w Polsce, twórcą licznych ilustracji do gier planszowych, filmów i reklamy. Współtworzył, jako dyrektor kreatywny/artystyczny, najważniejsze produkcje Spółki, w tym „Layers of Fear”, „Observer: System Redux”, „Blair Witch” oraz „The Medium”. Poza pracą w branży aktywnie uczestniczył w konkursach artystycznych, w których m. in. zdobył

pierwsze miejsca w Triennale Rysunku w Lubaczowie oraz odniósł zwycięstwo w konkursie „Młoda animacja” organizowanym przez Studio Munka (debiut reżyserski krótkometrażowego filmu animowanego Re-cycle).

Obecnie pełni również funkcję creative director (dyrektor kreatywny) w Spółce.

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Mateusz Lenart był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5 % udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 36. Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Mateusz Lenart pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełnił określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
1.	Bloober Team S.A.	Członek Zarządu	Tak
2.	Fearful Entertainment S.A.	Akcjonariusz	Tak
3.	Into the Unknown sp. z o.o.	Wspólnik	Nie

Źródło: Emitent

Według złożonego oświadczenia, Mateusz Lenart w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek, w których Mateusz Lenart pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie zostały wobec Mateusza Lenarta postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych), jak również nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

14.4. Rada Nadzorcza

W spółce akcyjnej ustanawia się Radę Nadzorczą, której zadaniem jest sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością spółki we wszystkich aspektach jej działalności.

Zgodnie z §21 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza Emitenta składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem, że jeżeli Piotr Babieno pozostaje akcjonariuszem Spółki i posiada co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki, to posiada on osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej, w drodze oświadczenia kierowanego do Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję, która trwa 3 (trzy) lata. Członek Rady Nadzorczej powołany w trakcie trwania kadencji jest powoływany na okres do końca trwającej kadencji. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady

Nadzorczej. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej.

W przypadku, gdy liczba Członków Rady spadnie poniżej 5 (pięciu), albo innej minimalnej liczby ustalonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, z innych przyczyn niż okoliczności określone w art. 369 §4 KSH lub odwołanie oraz jeżeli wakat nie został uzupełniony w trybie osobistego uprawnienia do powołania członka Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza ma prawo uzupełnienia swojego składu do wymaganej liczby w drodze kooptacji. W każdym momencie nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Członków Rady Nadzorczej piastujących funkcję może być powołanych w drodze kooptacji. Po powołaniu Członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji Rada Nadzorcza niezwłocznie zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad zamieszcza zatwierdzenie powołania nowego Członka Rady Nadzorczej.

Jeżeli akcjonariuszem Spółki jest Piotr Babieno i posiada co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki, to posiada on osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej, oświadczeniem kierowanym do Spółki. W okresie, gdy nie będzie możliwe powołanie lub odwołanie członka Rady Nadzorczej przez Piotra Babieno, wówczas członka Rady Nadzorczej, który nie może być powołany lub odwołany przez Piotra Babieno, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Jeżeli Piotr Babieno nie skorzysta z przysługującego mu osobistego uprawnienia do powołania członka Rady Nadzorczej w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia powstania wakat w Radzie Nadzorczej (przy czym przez powstanie wakat rozumie się sytuację, w której liczba członków Rady Nadzorczej będzie niższa od minimalnej liczby członków Rady Nadzorczej albo od liczby członków Rady Nadzorczej ustalonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, o ile Walne Zgromadzenie podejmie taką uchwałę), członka Rady Nadzorczej, którego dotyczy uprawnienie Piotra Babieno, może powołać Walne Zgromadzenie.

14.4.1. Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż 1 (jeden) raz w każdym kwartale roku obrotowego. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zapaść bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy jej Członkowie są obecni i nikt nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady, ani co do porządku obrad. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Rady z wyłączeniem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały mogą być podejmowane przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały.

W Spółce funkcjonuje Regulamin Rady Nadzorczej. Z zastrzeżeniem odmiennych przepisów prawa oraz postanowień Statutu i Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu bezwzględnie większością głosów.

14.4.2. Kompetencje Rady Nadzorczej

Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu i przepisami KSH, do kompetencji Rady Nadzorczej należą:

1. uchwalanie i zmiana regulaminu Zarządu Spółki;
2. wybór firmy audytorskiej;
3. zatwierdzanie budżetów rocznych oraz planów strategicznych Spółki przedstawionych przez Zarząd;
4. wyrażanie zgody na zaciąganie kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu obligacji, oraz udzielanie pożyczek w wysokości przekraczającej 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitałów własnych Spółki,

5. wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń lub gwarancji,
6. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę, a także na obciążenie aktywów Spółki zastawem lub hipoteką lub ustanowienie na nich innych ograniczonych praw rzeczowych;
7. reprezentowanie Spółki przy zawieraniu umów pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu;
8. ustalanie zasad wynagrodzenia dla Członków Zarządu, w tym na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, o której mowa w art. 378 §2 KSH, jeżeli taka uchwała zostanie podjęta;
9. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
10. powoływanie, odwoływanie i zawieszanie w czynnościach Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu;
11. wyrażanie zgody na przyjęcie przez Zarząd i treść szczegółowych zasad dysponowania akcjami własnymi przez Spółkę;
12. opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
13. zatwierdzanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach;
14. zatwierdzanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 6 Ustawy o Biegłych Rewidentach;
15. zatwierdzanie regulaminu komitetu audytu oraz zmian do niego;
16. zatwierdzanie sprawozdań komitetu audytu.

14.4.3. Skład Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi 5 (pięciu) Członków Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej Emitenta na Datę Prospektu przedstawia poniższa tabela.

Tabela 37. Skład Rady Nadzorczej Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data pierwszego powołania do pełnienia funkcji	Data rozpoczęcia obecnej kadencji	Adres miejsca zatrudnienia
1.	Paweł Duda	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 listopada 2019 r.	27 sierpnia 2020 r.	Aleja Pokoju 18B, 31-564 Kraków
2.	Piotr Jędras	Członek Rady Nadzorczej (Wiceprzewodniczący)	6 marca 2018 r.	27 sierpnia 2020 r.	Aleja Pokoju 18B, 31-564 Kraków
3.	Jakub Chruściel	Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz)	6 listopada 2019 r.	27 sierpnia 2020 r.	Aleja Pokoju 18B, 31-564 Kraków
4.	Tomasz Muchalski	Członek Rady Nadzorczej	6 listopada 2019 r.	27 sierpnia 2020 r.	Aleja Pokoju 18B, 31-564 Kraków
5.	Marcin Kosela	Członek Rady Nadzorczej	27 sierpnia 2020 r.	27 sierpnia 2020 r.	Aleja Pokoju 18B, 31-564 Kraków

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Paweł Duda – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Partner w Kancelarii SSD Legal Szlachetko Sionek Duda spółka jawna, radca prawny, doradca restrukturyzacyjny. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego, ukończył również studia magisterskie na kierunku Finanse i Rachunkowość Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. Posiada ponad dziesięcioletnie doświadczenie w obsłudze podmiotów gospodarczych. Specjalizuje się w problematyce prawa rynku kapitałowego, prawa papierów wartościowych, prawa spółek, transakcjach M&A, a także reorganizacji i restrukturyzacji podmiotów gospodarczych.

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Paweł Duda był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5 % udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 38. Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Paweł Duda pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełnił określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
1.	Bloober Team S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
2.	"Finow Polska" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Członek Rady Nadzorczej	Tak
3.	BDO Legal Łatała i Wspólnicy spółka komandytowa	Wspólnik (komandytariusz), prokurent	Nie
4.	SSD Legal Szlachetko Sionek Duda spółka jawna	Wspólnik	Tak
5.	ENFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	Prokurent	Nie
6.	SSD RESTRUCTURING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wspólnik	Tak
7.	SSD RESTRUCTURING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Prezes Zarządu	Tak

Źródło: Emitent

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, Paweł Duda w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek, w których Paweł Duda pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie zostały wobec Pawła Dudy postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) jak również nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Piotr Jędras – Członek i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent kierunku Organizacja i Zarządzanie w Przemśle na Wydziału Zarządzania i Marketingu Politechniki Częstochowskiej. Pracował w kilku instytucjach finansowych takich jak: DM ING S.A., Polbank S.A., BZ WBK S.A., oraz na stanowiskach kierowniczych w PTF S.A. i Santander Consumer Bank S.A.

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Piotr Jędras był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5 % udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 39. Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Piotr Jędras pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełnił określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
1.	Bloober Team S.A.	Członek Rady Nadzorczej (Wiceprzewodniczący)	Tak
2.	Mediacone sp. z o.o.	Prokura łączna	Tak

Źródło: Emitent

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, Piotr Jędras w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu, nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek, w których Piotr Jędras pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie zostały wobec Piotra Jędrasa postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) jak również nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Jakub Chruściel – Członek i Sekretarz Rady Nadzorczej

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Finanse i Bankowość. Posiada tytuł CFA. Przez całą karierę zawodową związany z rynkiem kapitałowym. Pracował na stanowisku Analityka Akcji w PZU Asset Management S.A. oraz w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A., a także na stanowisku Zarządzającego Portfelem Akcji w TFI PZU S.A. Wyróżniony nagrodą Alfa 2016 za najlepszy fundusz zrównoważony oraz nominowany do nagrody Alfa 2016 w kategorii najlepszy fundusz akcji małych i średnich spółek.

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Jakub Chruściel był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5 % udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 40. Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Jakub Chruściel pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełnił określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
1.	Bloober Team S.A.	Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz)	Tak
2.	Energoautomatyka sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
3.	Energomontaż - Północ Bełchatów S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
4.	Enfin sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
5.	"Finow Polska" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Członek Rady Nadzorczej	Tak
6.	Never Grow Up sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
7.	N-Power S.A.	Akcjonariusz	Tak
8.	Spectral Games S.A.	Akcjonariusz	Tak
9.	Enfin sp. z o.o. sp. k.	Prezes Zarządu Komplementariusza	Tak

Źródło: Emitent

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, Jakub Chruściel w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu, nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek, w których Jakub Chruściel pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie zostały wobec Jakuba Chruściela postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych), jak również nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Tomasz Muchalski – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego, od początku działalności zawodowej związany z rynkiem kapitałowym, początkowo jako dziennikarz Gazety Giełdy Parkiet, następnie założyciel agencji PR/IR specjalizującej się w obsłudze podmiotów rynku kapitałowego, ze szczególnym uwzględnieniem podmiotów działających w branży gier.

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Tomasz Muchalski był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5 % udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 41. Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Tomasz Muchalski pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełnił określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
1.	7levels S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
2.	Adventure Explorers sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
3.	Adventure Explorers sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
4.	Bloober Team S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
5.	Creepy Jar S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
6.	Dark Point Games S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
7.	Draw Distance S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
8.	Eurostock Media sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
9.	Eurostock Media sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
10.	Everest Consulting sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
11.	Everest Consulting sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
12.	Jujubee S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
13.	Moonlit S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
14.	Nano Group S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
15.	Strict Minds sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
16.	Strict Minds sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
17.	Thorium Space sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
18.	Tower Investments S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
19.	Vivid Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
20.	Eneida Games S.A.	Akcjonariusz	Tak

Źródło: Emitent

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, Tomasz Muchalski w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu, nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek, w których Tomasz Muchalski pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie zostały wobec Tomasza Muchalskiego postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) jak również nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

Marcin Kosela – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent WSP Częstochowa. Od początku kariery zawodowej powiązany z rynkiem sprzedażowym FMCG. Od 1998 r. Dyrektor Handlowy w branży FMCG. Od 2008 r. zajmuje się obsługą handlową oraz doradczą firmy z branży FMCG.

Poniżej zostały wskazane nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których Marcin Kosela był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem (w przypadku spółek publicznych – posiadającym co najmniej 5 % udziału w kapitale zakładowym), w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu.

Tabela 42. Lista spółek kapitałowych i osobowych, w których Marcin Kosela pełni lub w okresie ostatnich pięciu lat od Daty Prospektu pełnił określone funkcje

Lp.	Nazwa spółki	Pełniona funkcja	Obecnie pełniona funkcja
1.	Bloober Team S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

Źródło: Emitent

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, Marcin Kosela w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu, nie nastąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek, w których Marcin Kosela pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, komplementariusza w przypadku spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych, założyciela, członka kadry kierowniczej wyższego szczebla.

Według oświadczenia złożonego przez Członka Rady Nadzorczej, w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu nie zostały wobec Marcina Koseli postawione oficjalne oskarżenia publiczne lub nałożone sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) jak również nie otrzymał on sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem papierów wartościowych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek emitenta papierów wartościowych.

14.5. Powiązania rodzinne

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej.

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

Według oświadczeń złożonych przez osoby pełniące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Emitenta, nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów zachodzące w związku z pełnieniem przez nich obowiązków lub w związku z ich prywatnymi interesami.

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

Według wiedzy Emitenta, na Datę Prospektu nie istnieją umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla zostali wybrani na swoje stanowiska lub funkcje.

14.8. Akcje i opcje na akcje będące w posiadaniu Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Emitenta

Na Datę Prospektu: (i) Piotr Babieno posiada 2 735 667 akcji Emitenta, co stanowi (w przybliżeniu) 14,17 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta; (ii) Karolina Nowak posiada 204 961 akcji Emitenta, co stanowi (w przybliżeniu) 1,06 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta; (iii) Konrad Łukasz Rekieć posiada 208 922 akcji Emitenta, co stanowi (w przybliżeniu) 1,08 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta (iv) Mateusz Lenart posiada 211 272 akcji Emitenta, co stanowi (w przybliżeniu) 1,09 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta (v) Jakub Chruściel posiada 15 000 akcji Emitenta, co stanowi (w przybliżeniu) 0,08 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta (vi) Tomasz Muchalski posiada 4 000 akcji Emitenta, co stanowi (w przybliżeniu) 0,02 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta (vii) Piotr Jędras posiada 26 210 akcji Emitenta, co stanowi (w przybliżeniu) 0,14 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

14.9. Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych przez Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Emitenta w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego, opisanego w pkt. 17.4 “Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta” niżej wymienieni Członkowie Zarządu, którzy wzięli udział w Programie Motywacyjnym, zawarli poniższe umowy o ograniczeniu rozporządzania posiadanymi akcjami Emitenta.

W dniu 25 marca 2022 r. Emitent zawarł z Piotrem Babieno oraz Trigon Dom Maklerski S.A. dwie umowy o ograniczeniu rozporządzania posiadanymi przez Piotra Babieno akcjami Emitenta. Zgodnie z tymi umowami, Piotr Babieno zobowiązał się do ograniczenia rozporządzenia łącznie 583 208 akcjami Emitenta w ten sposób, że będzie on uprawniony do rozporządzania tymi akcjami dopiero po upływie 36 miesięcy od dnia zawarcia tych umów. Na mocy w/w umów, Piotr Babieno złożył Trigon Dom Maklerski S.A. nieodwołalną dyspozycję ustanowienia blokady na akcjach. W czasie trwania blokady Trigon Dom Maklerski S.A. nie może wykonywać dyspozycji Piotra Babieno dotyczących akcji w zamiarze obejścia blokady. Emitent, w porozumieniu z Trigon Dom Maklerski S.A. może podjąć decyzję o zniesieniu blokady przed końcem jej obowiązywania.

W dniu 25 marca 2022 r. Emitent zawarł z Karoliną Nowak oraz Trigon Dom Maklerski S.A. dwie umowy o ograniczeniu rozporządzania posiadanymi przez Karolinę Nowak akcjami Emitenta. Zgodnie z tymi umowami, Karolina Nowak zobowiązała się do ograniczenia rozporządzenia łącznie 194 402 akcjami Emitenta w ten sposób, że będzie ona uprawniona do rozporządzania tymi akcjami dopiero po upływie 36 miesięcy od dnia jej zawarcia. Na mocy tej umowy, Karolina Nowak złożyła Trigon Dom Maklerski S.A. nieodwołalną dyspozycję ustanowienia blokady na akcjach. W czasie trwania blokady Trigon Dom Maklerski S.A. nie może wykonywać dyspozycji Karoliny Nowak dotyczących akcji w zamiarze obejścia blokady. Emitent, w porozumieniu z Trigon Dom Maklerski S.A. może podjąć decyzję o zniesieniu blokady przed końcem jej obowiązywania.

W dniu 25 marca 2022 r. Emitent zawarł z Konradem Łukaszem Rekieciem oraz Trigon Dom Maklerski S.A. dwie umowy o ograniczeniu rozporządzania posiadanymi przez Konrada Łukasza Rekiecia akcjami Emitenta. Zgodnie z tymi umowami, Konrad Łukasz Rekieć zobowiązał się do ograniczenia rozporządzenia łącznie 194 402 akcjami Emitenta w ten sposób, że będzie on uprawniony do rozporządzania tymi akcjami dopiero po upływie 36 miesięcy od dnia zawarcia tych umów. Na mocy w/w umów, Konrad Łukasz Rekieć złożył Trigon Dom Maklerski S.A. nieodwołalną dyspozycję ustanowienia blokady na akcjach. W czasie trwania blokady Trigon Dom Maklerski S.A. nie może wykonywać dyspozycji Konrada Łukasza Rekiecia dotyczących

akcji w zamiarze obejścia blokady. Emitent, w porozumieniu z Trigon Dom Maklerski S.A. może podjąć decyzję o zniesieniu blokady przed końcem jej obowiązywania.

W dniu 25 marca 2022 r. Emitent zawarł z Mateuszem Lenartem oraz Trigon Dom Maklerski S.A. dwie umowy o ograniczeniu rozporządzania posiadanymi przez Mateusza Lenarta akcjami Emitenta. Zgodnie z tymi umowami, Mateusz Lenart zobowiązał się do ograniczenia rozporządzenia łącznie 194 402 akcjami Emitenta w ten sposób, że będzie on uprawniony do rozporządzania tymi akcjami dopiero po upływie 36 miesięcy od dnia zawarcia tych umów. Na mocy w/w umów, Mateusz Lenart złożył Trigon Dom Maklerski S.A. nieodwołalną dyspozycję ustanowienia blokady na akcjach. W czasie trwania blokady Trigon Dom Maklerski S.A. nie może wykonywać dyspozycji Mateusza Lenarta dotyczących akcji w zamiarze obejścia blokady. Emitent, w porozumieniu z Trigon Dom Maklerski S.A. może podjąć decyzję o zniesieniu blokady przed końcem jej obowiązywania.

15. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA

Informacje prezentowane w tej części Prospektu odnoszą się do osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

15.1. Wynagrodzenie i zasady wynagradzania Członków Zarządu

Zgodnie z §22 ust. 1 pkt 8 Statutu Emitenta, do kompetencji Rady Nadzorczej Emitenta należy udzielanie zgody na ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu.

Członkowie Zarządu pobierają w Spółce wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji oraz z tytułu świadczenia na rzecz Spółki usług merytorycznych kluczowych dla jej działalności. Z tytułu pełnienia funkcji Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie, ustalone uchwałą Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie otrzymywane przez Członków Zarządu dzieli się na wynagrodzenie stałe, wynagrodzenie zmienne oraz na świadczenia finansowe i niefinansowe. Wynagrodzenie stałe jest wypłacane członkom Zarządu comiesięcznie w stałej kwocie.

Wysokość wynagrodzenia stałego jest określana indywidualnie dla Członka Zarządu przez Radę Nadzorczą w drodze odrębnej uchwały, przy uwzględnieniu dotychczasowego doświadczenia, wykształcenia, a także oceny przebiegu kariery zawodowej danego Członka Zarządu, a od chwili wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym będzie określana również przy uwzględnieniu postanowień Polityki Wynagrodzeń.

Wynagrodzenie zmienne stanowią premie przyznawane Członkom Zarządu oraz wynagrodzenie prowizyjne przyznawane Członkom Zarządu.

Zgodnie z §15 ust. 1 pkt 2 Statutu Emitenta, wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.

Na Datę Prospektu, w skład Zarządu Emitenta wchodzi cztery osoby.

Wynagrodzenie Prezesa Zarządu Piotra Babieno z tytułu sprawowanej funkcji zostało ustalone uchwałą nr 3/08/2016 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30 sierpnia 2016 roku z późniejszymi zmianami (zmienioną uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 29 marca 2021 roku, uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 6 marca 2023 roku, uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 15 września 2023 roku oraz uchwałą nr 2 z dnia 14 grudnia 2023 r.) w następujący sposób: (i) wynagrodzenie stałe w wysokości 23.500,00 PLN (słownie: dwadzieścia trzy tysiące pięćset złotych, 00/100) brutto miesięcznie, płatne z dołu do 10 dnia miesiąca kalendarzowego; (ii) wynagrodzenie zmienne, przyznawane w oparciu o parametry finansowe osiągnięte przez Spółkę. Dodatkowo, w sytuacji odbycia przez Prezesa Zarządu podróży służbowej, Emitent pokrywa

również uzasadnione koszty takiej podróży służbowej. Zasady obliczania, wypłaty oraz zwrotu w/w wynagrodzenia zmiennego Prezesa Zarządu zostały opisane w nocie 45 HIF. Oprócz wynagrodzenia za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu, Prezes Zarządu otrzymuje również wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę zawartej z Emitentem 30 września 2016 r. (zmienionej aneksem z dnia 14 grudnia 2017 r., który wszedł w życie 1 stycznia 2018 r.) na czas nieokreślony. Umowa o pracę dotyczy zatrudnienia Prezesa Zarządu na stanowisku producenta. Na podstawie umowy Piotrowi Babieno przysługuje wynagrodzenie podstawowe w wysokości 12.100,22 PLN (słownie: dwanaście tysięcy sto złotych, 22/100) brutto miesięcznie, a ponadto Rada Nadzorcza może przyznać mu premię. Umowa może zostać rozwiązana na zasadach oraz z zachowaniem okresów wypowiedzenia przewidzianych w Kodeksie Pracy.

Wynagrodzenie Wiceprezes Zarządu Karoliny Nowak z tytułu pełnienia przez nią funkcji w Zarządzie Spółki zostało ustalone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 grudnia 2022 roku na kwotę 22.900,00 PLN (słownie: dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset złotych, 00/100) brutto miesięcznie. Wiceprezes Zarządu Karolina Nowak poza wynagrodzeniem z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu otrzymuje również wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę zawartej z Emitentem 1 lipca 2020 r. (zmienionej ostatni raz porozumieniem zmieniającym nr 2 z dnia 23 grudnia 2022 r., które weszło w życie 1 stycznia 2023 r.) na czas nieokreślony. Umowa o pracę dotyczy zatrudnienia na stanowisku chief operating officer oraz chief financial officer (dyrektor finansowy oraz dyrektor operacyjny). Z tytułu wykonywania obowiązków objętych umową, Karolina Nowak otrzymuje wynagrodzenie podstawowe w kwocie 14.100,00 PLN (słownie: czternaście tysięcy sto złotych, 00/100) brutto miesięcznie, a ponadto Rada Nadzorcza może przyznać jej premię. Umowa może zostać rozwiązana na zasadach oraz z zachowaniem okresów wypowiedzenia przewidzianych w Kodeksie Pracy. Karolina Nowak nie otrzymuje dodatkowego wynagrodzenia za wynikający z tej umowy zakaz konkurencji w trakcie jej obowiązywania, który został opisany w pkt 16.2 „Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych i określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy”.

Wynagrodzenie Członka Zarządu Mateusza Lenarta z tytułu pełnienia przez niego funkcji w Zarządzie Spółki zostało ustalone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 września 2022 roku na kwotę 15.400,00 PLN (słownie: piętnaście tysięcy czterysta złotych, 00/100) brutto. Poza wynagrodzeniem z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu, Mateusz Lenart otrzymuje również wynagrodzenie z tytułu umowy o współpracę zawartej 23 grudnia 2022 r. na czas nieoznaczony od dnia 1 stycznia 2023 r. Umowa została zawarta z Mateuszem Lenartem w związku z prowadzoną przez niego działalnością gospodarczą, przedmiotem której jest świadczenie usług związanych z pełnieniem przez niego obowiązków creative director (dyrektor kreatywny). Z tytułu wykonywania obowiązków objętych umową o współpracy oraz przeniesienia praw własności intelektualnej w zakresie i na polach eksploatacji określonych w umowie otrzymuje on miesięczne stałe wynagrodzenie w wysokości 25.250,00 PLN (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych, 00/100) netto. Umowa ta została zawarta na czas nieoznaczony i może być rozwiązana z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia. Z ważnych powodów Spółka może wypowiedzieć umowę o współpracę ze skutkiem natychmiastowym. Mateusz Lenart nie otrzymuje dodatkowego wynagrodzenia za wynikający z tej umowy zakaz konkurencji w trakcie jej obowiązywania, który został opisany w pkt 16.2 „Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych i określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy”.

Wynagrodzenie Członka Zarządu Konrada Rekiecia z tytułu pełnienia przez niego funkcji w Zarządzie zostało ustalone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1 grudnia 2021 r. na kwotę 20.500,00 PLN (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset złotych, 00/100) brutto. Poza pełnieniem funkcji Członka Zarządu otrzymuje również wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę zawartej z Emitentem 17 grudnia 2019 r. na czas nieokreślony, zmienionej porozumieniem z dnia 15 grudnia 2023 r. Umowa o pracę dotyczy zatrudnienia na stanowisku

Chief Technology Officer oraz Kierownik B+R. Z tytułu wykonywania obowiązków objętych umową oraz przeniesienia praw własności intelektualnej w zakresie i na polach eksploatacji określonych w umowie Konrad Rekieć otrzymuje wynagrodzenie podstawowe w wysokości 14.500,00 PLN (słownie: czternaście tysięcy pięćset złotych, 00/100) brutto miesięcznie, a ponadto Rada Nadzorcza może przyznać mu premię. Umowa może zostać rozwiązana na zasadach oraz z zachowaniem okresów wypowiedzenia przewidzianych w Kodeksie Pracy. Konrad Rekieć nie otrzymuje dodatkowego wynagrodzenia za wynikający z tej umowy zakaz konkurencji w trakcie jej obowiązywania, który został opisany w pkt 16.2 „Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych i określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy”.

Poza świadczeniami opisanymi powyżej, na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Członkom Zarządu.

W poniższej tabeli zostało przedstawione wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta osobom pełniącym funkcję Członka Zarządu w Emitencie za ostatni pełny rok obrotowy, tj. rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku. Podmioty z Grupy Emitenta nie przyznawały w ostatnim pełnym roku obrotowym wynagrodzenia na rzecz tych osób.

Tabela 43. Wynagrodzenie Członków Zarządu za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku (w PLN)

Bloober Team S.A.	2022	Tytuł prawny
Zarząd		
	282.000,00	Wynagrodzenie stałe z tytułu powołania
Piotr Babieno	3.803.490,12	Wynagrodzenie prowizyjne z tytułu powołania
	179.502,64	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę
Karolina Nowak	250.800,00	Powołanie
	150.000,00	Umowa o pracę
Konrad Łukasz Rekieć	246.000,00	Powołanie
	142.443,98	Umowa o pracę
Mateusz Lenart	170.050,00	Powołanie
	28.350,00	Umowa o pracę
	302.908,92	Umowa o współpracę

Źródło: Emitent

Ponadto, w ostatnim pełnym roku obrotowym, tj. roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku Członkom Zarządu przyznane zostały akcje w ramach programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce od dnia 6 listopada 2019 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku opisanego w pkt 17.4 „Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta”.

Akcje Emitenta w ramach programu motywacyjnego przyznane zostały następującym osobom wchodzącym w skład Zarządu Emitenta: (i) Piotr Babieno nabył 65.513 (słownie: sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset trzysta) i objął 517.695 (słownie: pięćset siedemnaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt pięć) akcji Emitenta; (ii) Karolina Nowak nabyła 21.837 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy osiemset trzydzieści siedem) i objęła 172.565 (słownie: sto siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt pięć) akcji Emitenta; (iii) Konrad Łukasz Rekieć nabył 21.837 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy osiemset trzydzieści siedem) i objął 172.565 (słownie: sto siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt pięć) akcji Emitenta; (iv) Mateusz

Lenart nabył 21.837 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy osiemset trzydzieści siedem) i objął 172.565 (słownie: sto siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt pięć) akcji Emitenta.

Łączna szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez Spółkę Członkom Zarządu w 2022 r. wyniosła około 22,7 tys. PLN . Wskazana powyżej kwota obejmuje szacunkową wartość: prawo do korzystania z niepublicznej opieki medycznej oraz prawo do korzystania z pakietu usług sportowych.

15.2. Zasady wynagradzania Rady Nadzorczej

Zgodnie z §15 ust. 1 pkt 2 Statutu Emitenta, wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wyłącznie wynagrodzenie stałe. Wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej nie jest powiązane z wynikami Spółki i nie jest uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej została ustalona uchwałą nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 czerwca 2023 roku, która weszła w życie 1 lipca 2023 roku w następujący sposób: (i) wynagrodzenie podstawowe dla Członka Rady Nadzorczej w wysokości 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych, 00/100) brutto miesięcznie; (ii) wynagrodzenie dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 110% wynagrodzenia podstawowego określonego w punkcie (i); (iii) wynagrodzenie dla Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej w wysokości 105% wynagrodzenia podstawowego określonego w punkcie (i); (iv) wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej powołanych do Komitetu Audytu: dla Przewodniczącego Komitetu Audytu – wynagrodzenie w wysokości 1.500,00 PLN (słownie: jeden tysiąc pięćset złotych, 00/100) brutto za każde odbyte posiedzenie Komitetu Audytu, w którym Przewodniczący Komitetu Audytu brał udział oraz dla Członka Komitetu Audytu – wynagrodzenie w wysokości 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych, 00/100) brutto za każde odbyte posiedzenie Komitetu Audytu, w którym dany Członek Komitetu Audytu brał udział.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone przysługujące Członkom Rady Nadzorczej.

W poniższej tabeli zostało przedstawione wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta osobom pełniącym funkcję Członka Rady Nadzorczej w Emitencie za ostatni pełny rok obrotowy, tj. rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku wraz z tytułami prawnymi uzyskiwanego wynagrodzenia. Podmioty z Grupy Emitenta nie przyznawały w ostatnim pełnym roku obrotowym wynagrodzenia na rzecz tych osób.

Tabela 44. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku (w PLN)

Bloober Team S.A.	2022
Jakub Chruściel	10.500,00
Paweł Duda	11.000,00
Piotr Jędras	10.500,00
Marcin Kosela	10.000,00
Tomasz Muchalski	10.000,00

Źródło: Emitent

15.3. Polityka wynagrodzeń Emitenta

W Emitencie uchwałą Zgromadzenia Wspólników dnia 13 czerwca 2023 roku została przyjęta, a z chwilą dopuszczenia co najmniej jednej akcji w kapitale zakładowym Spółki do obrotu na rynku regulowanym

wejdzie w życie „Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Bloober Team S.A”. Polityka Wynagrodzeń została przyjęta na podstawie art. 90d ust. 1 Ustawy o Ofercie i określa zasady wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

Polityka Wynagrodzeń wskazuje kryteria brane pod uwagę przy ustalaniu wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz rodzaje stosunków prawnych, które mogą być podstawą prawną wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu mogą wykonywać swoje obowiązki zarządcze oraz inne obowiązki niezwiązane z pełnieniem funkcji Członka Zarządu odpowiednio w ramach następujących stosunków prawnych:

1. powołania do pełnienia funkcji w Zarządzie na okres sprawowania funkcji Członka Zarządu (powołanie);
2. nawiązania stosunku pracy wykonywanego na podstawie umowy o pracę (umowa o pracę);
3. zlecenia usług wykonywanych na podstawie umowy cywilnoprawnej (w tym umowa o współpracy).

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią funkcję na podstawie powołania.

Ponadto Polityka Wynagrodzeń reguluje rodzaje wynagrodzenia, które może być przyznane Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. Członkom Zarządu mogą być przyznane wynagrodzenie stałe, wynagrodzenie zmienne oraz świadczenia finansowe i niefinansowe, natomiast członkom Rady Nadzorczej może być przyznane wyłącznie wynagrodzenie stałe (z zastrzeżeniem że członek komitetu audytu będący jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej może otrzymywać dodatkowe wynagrodzenie w kwocie uzależnionej od liczby odbytych posiedzeń, ustalonej uchwałą Walnego Zgromadzenia). Wynagrodzenie zmienne Członków Zarządu może być również przyznane w formie instrumentów finansowych lub pochodnych instrumentów finansowych. Wynagrodzenie zmienne jest przyznawane Członkom Zarządu Spółki w oparciu o kryteria finansowe i niefinansowe. Wynagrodzenie zmienne stanowią wynagrodzenie prowizyjne i premia. Wynagrodzenie prowizyjne może być wypłacone w oparciu o kryteria finansowe, natomiast premia może być przyznana wyłącznie po spełnieniu zarówno kryteriów finansowych, jak i niefinansowych. Polityka Wynagrodzeń upoważnia Radę Nadzorczą do ustalania zasad przyznawania Członkom Zarządu wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych.

Polityka Wynagrodzeń zawiera również regulacje odstąpienia od jej stosowania oraz środków podjętych w celu unikania konfliktów interesów związanych z Polityką Wynagrodzeń lub zarządzania takimi konfliktami interesów.

Po wejściu w życie Polityki Wynagrodzeń Spółka będzie wypłacać wynagrodzenie Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wyłącznie zgodnie z Polityką Wynagrodzeń, a Spółka będzie corocznie publikować sprawozdanie Rady Nadzorczej dotyczące wynagrodzeń wypłaconych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym.

15.4. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia w zakresie osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Emitent utworzył rezerwę urlopową. Kwota utworzonej rezerwy, w zakresie osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosi 28.885,84 PLN (słownie: dwadzieścia osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt pięć złotych, 84/100). Podmioty zależne Emitenta nie tworzą rezerw na świadczenia pracownicze.

16. PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

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

16.1.1. Zarząd Emitenta

Zgodnie z §18 ust. 3 Statutu Emitenta kadencja członków Zarządu Emitenta wynosi 4 (cztery) lata, przy czym Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Na podstawie art. 369 §3 KSH, Członek Zarządu powołany do niego w trakcie trwania kadencji jest powoływany na okres do końca tej kadencji. Zgodnie z art. 369 §4 KSH mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Prezes Zarządu Emitenta – Piotr Babieno został powołany na obecną kadencję w dniu 18 czerwca 2019 roku, na mocy uchwały nr 11 Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie powołania w skład Zarządu Spółki Piotra Babieno oraz powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz rozpoczął kadencję w dniu 22 lipca 2019 r.

Członek Zarządu Emitenta – Konrad Rekieć został powołany na obecną kadencję w dniu 18 czerwca 2019 roku, na mocy uchwały nr 12 Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie powołania w skład Zarządu Spółki Konrada Rekiecia oraz powierzenia mu funkcji Członka Zarządu Spółki oraz rozpoczął kadencję w dniu 22 lipca 2019 r.

Członek Zarządu Emitenta – Mateusz Lenart został powołany na obecną kadencję w dniu 18 czerwca 2019 roku, na mocy uchwały nr 13 Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie powołania w skład Zarządu Spółki Mateusza Lenarta oraz powierzenia mu funkcji Członka Zarządu Spółki oraz rozpoczął kadencję w dniu 22 lipca 2019 r.

Wiceprezes Zarządu Emitenta – Karolina Nowak została powołana na obecną kadencję w dniu 1 grudnia 2021 roku, na mocy uchwały nr 6 Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie powołania Członka Zarządu oraz powierzenia jej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz rozpoczęła kadencję w dniu 1 grudnia 2021 roku.

Wspólna kadencja Członków Zarządu Emitenta upływa dnia 31 grudnia 2023 roku, jednak ich mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia funkcji Członków Zarządu.

Stosownie do art. 369 §1 KSH, ponowne powołanie tej samej osoby na Członka Zarządu jest dopuszczalne, jednak nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji.

Okres, przez jaki Członkowie Zarządu Emitenta sprawowali swoją funkcję został wskazany w punkcie 14.2.3 „Skład Zarządu”.

16.1.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta są, zgodnie z §21 ust. 7 Statutu Emitenta, powoływani na wspólną trzyletnią kadencję. Zgodnie z art. 369 §4 KSH w zw. z art. 386 §2 KSH, mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta – Jakub Chruściel został powołany na obecną kadencję w dniu 27 sierpnia 2020 roku, na mocy uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji, objętej aktem notarialnym rep. A nr 2577/2020 sporządzonym przez notariusz Joannę Tylek, prowadzącą kancelarię notarialną Sylwia Jankiewicz, Joanna Tylek Notariusze spółka cywilna w Krakowie przy ulicy Urzędniczej 47/7.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta – Paweł Duda został powołany na obecną kadencję w dniu 27 sierpnia 2020 roku, na mocy uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji, objętej aktem notarialnym rep. A nr 2577/2020 sporządzonym przez notariusz Joannę Tylek, prowadzącą kancelarię notarialną Sylwia Jankiewicz, Joanna Tylek Notariusze spółka cywilna w Krakowie przy ulicy Urzędniczej 47/7.

Członek Rady Nadzorczej – Piotr Jędras został powołany na obecną kadencję w dniu 27 sierpnia 2020 roku, na mocy uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji, objętej aktem notarialnym rep. A nr 2577/2020 sporządzonym przez notariusz Joannę Tylek, prowadzącą kancelarię notarialną Sylwia Jankiewicz, Joanna Tylek Notariusze spółka cywilna w Krakowie przy ulicy Urzędniczej 47/7.

Członek Rady Nadzorczej – Marcin Kosela został powołany na obecną kadencję w dniu 27 sierpnia 2020 roku, na mocy uchwały nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji, objętej aktem notarialnym rep. A nr 2577/2020 sporządzonym przez notariusz Joannę Tylek, prowadzącą kancelarię notarialną Sylwia Jankiewicz, Joanna Tylek Notariusze spółka cywilna w Krakowie przy ulicy Urzędniczej 47/7.

Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Muchalski został powołany na obecną kadencję w dniu 27 sierpnia 2020 roku, na mocy uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji, objętej aktem notarialnym rep. A nr 2577/2020 sporządzonym przez notariusz Joannę Tylek, prowadzącą kancelarię notarialną Sylwia Jankiewicz, Joanna Tylek Notariusze spółka cywilna w Krakowie przy ulicy Urzędniczej 47/7.

Wspólna kadencja Członków Rady Nadzorczej Emitenta upływa dnia 31 grudnia 2023 roku, jednak ich mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia funkcji Członków Zarządu.

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych i określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Szczegółowe informacje na temat umów zawartych z członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta zostały opisane w punkcie 15 „Wynagrodzenia i świadczenia”.

Nie zostały zawarte z Prezesem Zarządu Emitenta oraz z żadnym z członków Rady Nadzorczej Emitenta umowy o zakazie konkurencji.

Wiceprezes Zarządu Emitenta - Karolina Nowak zawarła z Emitentem umowę o pracę na czas nieokreślony z dnia 1 lipca 2020 roku, w której ustanowiona została klauzula o zakazie konkurencji. Niniejsza klauzula obowiązuje w trakcie trwania stosunku pracy.

Członek Zarządu Emitenta – Konrad Rekieć zawarł z Emitentem umowę o pracę na czas nieokreślony z dnia 17 grudnia 2019 roku, w której ustanowiona została klauzula o zakazie konkurencji. Niniejsza klauzula obowiązuje w trakcie trwania stosunku pracy.

Członek Zarządu Emitenta – Mateusz Lenart zawarł z Emitentem umowę o współpracę z dnia 23 grudnia 2022 roku, w której została zawarta klauzula o zakazie konkurencji. Niniejsza klauzula obowiązuje w trakcie trwania umowy.

Wskazane powyżej klauzule o zakazie konkurencji dotyczą świadczenia przez Członków Zarządu usług niezwiązanych z pełnieniem funkcji w Zarządzie Spółki.

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

16.3.1. Komitet audytu Emitenta

Zgodnie z art. 128 Ustawy o Biegłych Rewidentach, w jednostkach zainteresowania publicznego, w tym emitentach papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym państwa Unii Europejskiej, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, których sprawozdania finansowe objęte są obowiązkiem badania ustawowego, działa komitet audytu.

Zgodnie z §21 ust. 15 Statutu Emitenta, w przypadku, gdy Emitent jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, Rada Nadzorcza Emitenta tworzy Komitet Audytu.

Posiedzenie Rady Nadzorczej Emitenta, na którym Rada Nadzorcza Emitenta podejmie uchwałę w sprawie powołania Komitetu Audytu Emitenta, jak również uchwałę w sprawie przyjęcia Regulaminu Komitetu Audytu oraz wyboru pierwszego składu Komitetu Audytu odbędzie się nie później niż do dnia 4 stycznia 2024 r.

W skład komitetu audytu Emitenta wchodzi przynajmniej 3 (trzech) członków, w tym przewodniczący, powoływany przez Radę Nadzorczą Emitenta na okres jej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej Emitenta. Członkowie komitetu audytu są wybierani do jego składu według poniższych zasad i następujących kryteriów:

1. co najmniej 1 członek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;
2. co najmniej 1 członek lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent;
3. większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, stanowią członkowie niezależni od Emitenta, tj. spełniający kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Kadencja komitetu audytu Emitenta jest wspólna dla jego członków i pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej Emitenta. Z wyjątkiem pierwszego składu komitetu audytu Emitenta, Rada Nadzorcza Emitenta dokonuje wyboru w formie uchwały Członków Komitetu, w tym Przewodniczącego, na pierwszym posiedzeniu danej kadencji.

Zadania Komitetu określa Ustawa o Biegłych Rewidentach oraz Rozporządzenie w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego. Do podstawowych zadań komitetu audytu należy w szczególności doradzanie i wspieranie Rady Nadzorczej Emitenta w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w następującym zakresie:

1. monitorowanie procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, 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 danej firmie audytorskiej;
2. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki, w szczególności, gdy firma audytorska świadczy na rzecz Spółki także inne usługi niż badanie;
3. informowanie Rady Nadzorczej Spółki 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 audytu w procesie badania;
4. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;
5. opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;
6. opracowywanie polityki świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;
7. przedstawianie Radzie Nadzorczej Spółki rekomendacji (zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej), dotyczących wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki. Rekomendacja powinna spełniać wymogi wskazane w Rozporządzeniu 537/2014 oraz Ustawie o Biegłych Rewidentach;
8. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

16.3.2. Funkcja audytu wewnętrznego

Na Datę Prospektu, funkcja audytu wewnętrznego nie została wyodrębniona w strukturach organizacyjnych Emitenta lub spółek należących do jego Grupy Kapitałowej.

W swojej dotychczasowej działalności audytor zewnętrzny badający sprawozdania finansowe Emitenta nie wnosił do organów Emitenta żadnych uwag do działania systemu kontroli wewnętrznej.

16.3.3. Komitet ds. wynagrodzeń

Na Datę Prospektu, w ramach struktury Spółki nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

16.4. Oświadczenie czy Emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021

Zgodnie z §29 Regulaminu Giełdy Rada Giełdy Uchwałą nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 przyjęła zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”.

Emitenci akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego zgodnie z §29 Regulaminu Giełdy powinni stosować zasady ładu korporacyjnego, ale zasady ładu korporacyjnego określone we wskazanej w poprzednim

akapicie uchwale nie są przepisami bezwzględnie obowiązującymi Emitentów w rozumieniu Regulaminu Giełdy.

Zgodnie z §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, w celu zapewnienia wyczerpującej informacji o aktualnym stanie stosowania Dobrych Praktyk, Emitent, po wprowadzeniu akcji do obrotu, będzie zobowiązany do publikowania informacji, w których wskaże, które zasady są przez niego stosowane, a których zasad w sposób trwały nie stosuje. W odniesieniu do zasad, które nie są przez Emitenta stosowane, informacja powinna zawierać szczegółowe wyjaśnienie okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień w zakresie niestosowania lub sposobu stosowania zasady Emitent będzie niezwłocznie aktualizować wcześniej opublikowaną informację.

Ponadto, zgodnie z §29 ust. 3a Regulaminu Giełdy, w przypadku gdy określona zasada Dobrych Praktyk została naruszona incydentalnie, Emitent niezwłocznie opublikuje informację o tym fakcie, wskazując jakie były okoliczności i przyczyny naruszenia danej zasady oraz wyjaśniając, w jaki sposób zamierza usunąć ewentualne skutki jej niezastosowania lub jakie kroki zamierza podjąć by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady w przyszłości, a także czy w ciągu ostatnich dwóch lat miały miejsce przypadki incydentalnego naruszenia tej zasady.

Najpóźniej z chwilą dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym podstawowym prowadzonym przez GPW, Emitent zamierza stosować wszystkie zasady przewidziane w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021, z wyłączeniem tych opisanych i uzasadnionych poniżej. Ponadto, poniżej Emitent przedstawił również wyjaśnienia, w jaki sposób stosuje niektóre z zasad Dobrych Praktyk.

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

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju.

Zakres i skala prowadzonej przez Emitenta działalności w jego ocenie w niewielki sposób wpływa na kwestie dotyczące ochrony środowiska, niemniej Emitent dokłada starań, by wprowadzać w swojej działalności rozwiązania przyjazne środowisku, w szczególności:

- ograniczenie prowadzenia dokumentacji w postaci papierowej na rzecz dokumentacji elektronicznej,
- podpisywanie dokumentów w formie elektronicznej zamiast w formie papierowej,
- segregacja śmieci w biurach Emitenta,
- używanie nowoczesnych sprzętów elektronicznych, których praca jest wydajniejsza, co pozwala na mniejsze zużycie energii elektrycznej,
- wprowadzenie zasady reuse (używaj ponownie) zużytego sprzętu komputerowego wykorzystywanego w Spółce poprzez wprowadzenie procesu przygotowania do ponownego użycia, polegającego na sprawdzeniu i ew. naprawie sprzętu, w ramach którego produkty lub części produktów są przygotowane do tego, aby mogły być ponownie wykorzystywane,
- zmiana lokalu biurowego na biurowiec klasy A, który posiada certyfikat BREEAM EXCELLENT, który wyznacza standardy w projektowaniu zrównoważonego, ekologicznego budownictwa, w tym zrównoważonego zagospodarowania terenu, oszczędności zasobów wody, efektywności energetycznej, wyboru materiałów oraz jakości środowiska wewnątrz budynku.

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.

Zasada nie jest stosowana. Spółka stosuje niniejszą zasadę częściowo, poprzez umieszczenie na swojej stronie internetowej w zakładce Relacje Inwestorskie informacji dotyczących głównych założeń realizowanej strategii. Opublikowana na stronie internetowej Emitenta strategia nie zawiera natomiast mierzalnych celów określonych za pomocą mierników finansowych, ani postępów ich realizacji.

Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

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 posiada dokumentu korporacyjnego określającego politykę Emitenta w obszarze ESG. Informacje w obszarze przyjętej przez Spółkę strategii biznesowej prezentowane na jej stronie internetowej częściowo uwzględniają tematykę ESG w zakresie spraw pracowniczych.

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.

Najistotniejszym kryterium mającym wpływ na wysokość poszczególnych wynagrodzeń są posiadane przez pracownika kwalifikacje, doświadczenie, rodzaj wykonywanych obowiązków oraz zajmowane stanowisko.

Spółka nie udostępnia na swojej stronie internetowej informacji o wartości wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, ponieważ ich zróżnicowanie wynika z charakteru zajmowanego stanowiska, doświadczenia zawodowego oraz poziomu płac w branży produkcji gier komputerowych.

1.5. Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.

Jednym z przyjętych przez Spółkę założeń kierujących jej działaniami w zakresie wsparcia działalności charytatywnej i społecznej jest to, aby nie stanowiły one jej działalności promocyjnej/PROwej. Stąd Spółka decyduje się na niepublikowanie informacji o poniesionych na wskazane cele wydatkach.

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 wprowadziła dotychczas polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Spółka nawiązuje współpracę oraz zatrudnia osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe nie różnicując ich wieku lub płci. Przy wyborze kandydatów na członków Zarządu i Rady

Nadzorczej, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki, biorąc pod uwagę przede wszystkim odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności, wiedzę i doświadczenie.

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.

Przy wyborze kandydatów na członków Zarządu i Rady Nadzorczej, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki, biorąc pod uwagę przede wszystkim odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności, wiedzę i doświadczenie. Wypełnienie wskazanej zasady uzależnione jest również od przedłożonych odpowiednim organom kandydatur i sposobu głosowania przez nie w przedmiocie wyboru członków Zarządu i Rady Nadzorczej .

2.6. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Członek zarządu nie powinien podejmować dodatkowej aktywności zawodowej, jeżeli czas poświęcony na taką aktywność uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Zasada jest stosowana - poniżej Emitent przedstawia uzasadnienie jej stosowania.

Główną aktywnością zawodową członków Zarządu jest ich aktywność zawodowa w Spółce. Członkowie Zarządu nie podejmują dodatkowych czynności zawodowych uniemożliwiających rzetelnego wykonywania ich obowiązków w Spółce. Członkowie Zarządu poza pełnieniem funkcji w jej Zarządzie pełnią również inne, nie kolidujące z czynnościami zarządczymi, obowiązki w Spółce.

2.7. Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zgodnie z dokumentami korporacyjnymi obowiązującymi w Spółce nie jest wymagana zgoda Rady Nadzorczej na pełnienie przez członków Zarządu Spółki funkcji w organach podmiotów spoza Grupy. §7 ust. 6 Regulaminu Zarządu przewiduje uzyskanie zgody Rady Nadzorczej w przypadku uczestnictwa członka Zarządu Spółki w spółce konkurencyjnej.

2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

2.11.5. ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5;

2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

W związku z wyjaśnieniem odnoszącym się do zasady z pkt 1.5, Spółka nie raportuje wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5. W związku z wyjaśnieniem odnoszącym się do zasady z pkt 2.1, Emitent nie przyjął polityki różnorodności wobec Zarządu i Rady Nadzorczej. Wobec powyższego Emitent częściowo nie stosuje niniejszej zasady poprzez nieuwzględnienie wskazanych obszarów w rocznym sprawozdaniu Rady Nadzorczej Spółki.

3.1. Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego,

odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności, za działanie których odpowiada zarząd.

Spółka nie stosuje powyższej zasady częściowo, tj. nie posiada wyodrębnionej funkcji audytu wewnętrznego, ani nie wyznaczyła osób odpowiedzialnych w Spółce za audyt wewnętrzny. Emitent stosuje procedury i procesy wewnętrzne w zakresie kontroli wewnętrznej, nadzoru zgodności z prawem (compliance), a także zarządzania ryzykiem. Za skuteczność i prawidłowość ich funkcjonowania odpowiadają odpowiednio dyrektorzy zarządzający danym obszarem działalności/managerowie/właściciele ryzyk, odpowiadający za dane obszary działalności. Wspomniane procesy i działania realizowane są w ramach istniejącej struktury Spółki - dział prawny, księgowości, controllingu, IT oraz zespoły produkcji.

3.4 Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.

Zasada jest stosowana częściowo z uwagi na fakt, że w Spółce nie powołano audytora wewnętrznego w formie odrębnej komórki organizacyjnej, jak również nie wyznaczono w Spółce osób odpowiedzialnych za audyt wewnętrzny. Jednocześnie wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za pozostałe obszary (zarządzanie ryzykiem i compliance) jest stałe – nie jest ono uzależnione od wyników finansowych Spółki.

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

Zgodnie z wyjaśnieniem dot. niestosowania zasady z pkt 3.1, w Emitencie nie została powołana wyodrębniona komórka organizacyjna pełniąca funkcję audytu wewnętrznego, jak również nie wyznaczono w Spółce osób odpowiedzialnych za audyt wewnętrzny.

3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.

Struktura spółek zależnych jest dostosowana do wielkości poszczególnych podmiotów i nie zostały w ich ramach powołane osoby odpowiedzialne za audyt wewnętrzny, zarządzanie ryzykiem oraz compliance.

3.9. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą 2.11.3. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Rada Nadzorcza Spółki nie monitoruje w sposób sformalizowany skuteczności systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1. Zarząd dotychczas nie przedstawiał Radzie Nadzorczej pisemnego sprawozdania obejmującego ocenę skuteczności funkcjonowania w Spółce systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1. Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji wewnętrznych poprzez uzyskiwanie odpowiednich informacji od zarządu Spółki (w tym również odpowiedzi Spółki na bieżące pytania członków Rady Nadzorczej, w tym na posiedzeniach Rady Nadzorczej Emitenta). W konsekwencji Rada Nadzorcza ma możliwość oceny i wnoszenia zastrzeżeń co do skuteczności systemów i funkcji wewnętrznych.

3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.

Zasada nie dotyczy Spółki z uwagi na to, że Spółka nie należy do indeksów mWIG20, mWIG40 lub sWIG80.

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

Emitent nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, jednak planuje wdrożyć tę zasadę po dopuszczeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym i wdrożeniu odpowiednich środków technicznych.

4.6. W celu ułatwienia akcjonariuszom biorącym udział w walnym zgromadzeniu głosowania nad uchwałami z należyтым rozeznaniem, projekty uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć innych niż o charakterze porządkowym powinny zawierać uzasadnienie, chyba że wynika ono z dokumentacji przedstawianej walnemu zgromadzeniu. W przypadku gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały, o ile nie zostało ono uprzednio przedstawione przez akcjonariusza lub akcjonariuszy.

Emitent stosuje niniejszą zasadę w sytuacji zgłaszania uchwał Walnego Zgromadzenia przez Akcjonariuszy, jeżeli do takiego zgłoszenia nie zostanie dołączony projekt zgłaszanej uchwały. Emitent nie stosuje tej zasady w pozostałym zakresie. Emitent planuje wdrożyć tę zasadę. Poczynając od pierwszego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW Emitent będzie umieszczał uzasadnienia pod projektami uchwał dotyczących spraw i rozstrzygnięć innych niż o charakterze porządkowym.

4.8. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

Emitent nie stosuje niniejszej zasady - zgodnie z art. 401 §5 KSH każdy z Akcjonariuszy Emitenta może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Emitent planuje wdrożyć zasadę po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW. Poczynając od pierwszego Walnego Zgromadzenia Spółki po dopuszczeniu, Emitent będzie umieszczać w ogłoszeniach o zwołaniu Walnych Zgromadzeń Spółki zastrzeżenie o terminie zgłoszenia projektów uchwał do spraw wprowadzonych do porządku obrad.

4.9. W przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji:

4.9.1. kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należyтым rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki.

Emitent nie stosuje powyższej zasady. Kandydatury na członków Rady Nadzorczej Emitenta mogą być zgłaszane również na Walnym Zgromadzeniu. Emitent planuje wdrożyć zasadę po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW. Poczynając od pierwszego Walnego Zgromadzenia Spółki po dopuszczeniu, Emitent będzie umieszczać w ogłoszeniach o zwołaniu Walnych Zgromadzeń Spółki zastrzeżenie o terminie zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej.

4.14. Spółka powinna dążyć do podziału zysku poprzez wypłatę dywidendy. Pozostawienie całości zysku w spółce jest możliwe, jeżeli zachodzi którakolwiek z poniższych przyczyn:

- a) **wysokość tego zysku jest minimalna, a w konsekwencji dywidenda byłaby nieistotna w relacji do wartości akcji;**
- b) **spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk przeznaczony jest na ich zmniejszenie;**
- c) **spółka uzasadni, że przeznaczenie zysku na inwestycje przyniesie akcjonariuszom wymierne korzyści;**
- d) **spółka nie wygenerowała środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy;**
- e) **wypłata dywidendy istotnie zwiększyłaby ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z wiążących spółkę umów kredytowych lub warunków emisji obligacji;**
- f) **pozostawienie zysku w spółce jest zgodne z rekomendacją instytucji sprawującej nadzór nad spółką z racji prowadzenia przez nią określonego rodzaju działalności.**

Spółka nie posiada formalnie przyjętej polityki dywidendowej. Zarząd Emitenta stawia nacisk przede wszystkim na wzrost wartości Spółki, między innymi poprzez reinwestowanie wypracowanych zysków. Intencją Zarządu Emitenta jest w pierwszej kolejności przeznaczanie nadwyżek finansowych Spółki na realizację jej strategii, określonej w Planie Strategicznym na lata 2023-2027. W każdym przypadku wypłata dywidendy oraz określenie wysokości wypłacanej dywidendy zależy ostatecznie od decyzji akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu odpowiedni wniosek w przedmiocie przeznaczenia zysku za dany rok obrotowy wraz z uzasadnieniem, który podlega ocenie Rady Nadzorczej.

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

Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje okoliczności, które mogą wpłynąć i mieć istotny skutek dla ładu korporacyjnego Emitenta.

17. PRACOWNICY

17.1. Informacje dotyczące pracowników i współpracowników Emitenta oraz podmiotów z Grupy Emitenta

Na Datę Prospektu Grupa Emitenta współpracuje z 278 osobami. W poniższej tabeli została przedstawiona liczba osób współpracujących z Emitentem i podmiotami z Grupy Emitenta na podstawie (i) umów o pracę, (ii) umów cywilnoprawnych lub na innej podstawie (w tym na tzw. zasadzie business-to-business (B2B)) na dzień 31 grudnia każdego roku objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu.

Tabela 45. Liczba pracowników i współpracowników podmiotów z Grupy Emitenta

Spółka	Na dzień 31 grudnia 2021 r.	Na dzień 31 grudnia 2022 r.	Na Datę Prospektu
Blobber Team S.A.	139	218	235
Feardemic sp. z o.o.	15	13	15
Blobber Team NA ¹	-	-	-
Played With Fire sp. z o.o.	13	20	28

Źródło: Emitent

¹ Spółka Bloober Team NA nie zatrudnia osób na podstawie (i) umów o pracę, (ii) umów cywilnoprawnych lub (iii) na innej podstawie (w tym na tzw. zasadzie business-to-business (B2B), umowy work for hire (WFH)).

Na Datę Prospektu Grupa Emitenta zatrudnia 93 pracowników. W poniższej tabeli została przedstawiona liczba osób zatrudnionych w Emitencie i podmiotach z Grupy Emitenta na podstawie umów o pracę na dzień 31 grudnia każdego roku objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu.

Tabela 46. Liczba osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę w podmiotach z Grupy Emitenta

Spółka	Na dzień 31 grudnia 2021 r.	Na dzień 31 grudnia 2022 r.	Na Datę Prospektu
Blobber Team S.A.	28	34	72
Fearademic sp. z o.o.	1	3	7
Blobber Team NA	-	-	-
Played With Fire sp. z o.o.	6	8	14

Źródło: Emitent

Wszyscy pracownicy w okresie ostatnich dwóch pełnych lat obrotowych oraz do Daty Prospektu byli zatrudnieni w Polsce. W spółce Bloober Team NA, jedynej spółce z Grupy Emitenta zarejestrowanej poza Polską, nie byli ani na przestrzeni lat objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi, ani obecnie nie są zatrudnieni pracownicy.

Grupa nie zatrudnia znacznej liczby pracowników na czas określony. W 2021 r. 88,6% osób zatrudnionych w Grupie Emitenta na podstawie umowy o pracę, wykonywało pracę na rzecz tych spółek na podstawie umów na czas nieokreślony. Odsetek osób zatrudnionych na umowę na czas nieokreślony w 2022 r. spadł w porównaniu z 2021 r. i wyniósł 73,3%. Z pozostałymi osobami spółki z Grupy zawierały umowy o pracę na czas określony lub na okres próbny. W spółkach z Grupy w przypadku zatrudniania kandydatów na umowę o pracę, po pozytywnym rozstrzygnięciu rekrutacji, wybranego kandydata zatrudnia się na umowę o pracę na okres próbny, który trwa 3 miesiące.

Fluktuacja kadr (pracowników) Emitenta wyniosła 10,71% w 2021 r., 14,71% w 2022 r. oraz 11,91% na Datę Prospektu. Fluktuacja kadr (pracowników) Fearademic sp. z o.o. wyniosła 200% w 2021 r., 133,33% w 2022 r. oraz 6,00% na Datę Prospektu. Fluktuacja kadr (pracowników) Played With Fire sp. z o.o. wyniosła 11,42% na Datę Prospektu.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu w Emitencie oraz podmiotach z Grupy Emitenta nie działały związki zawodowe. W Emitencie funkcjonuje przedstawiciel pracowników. W Emitencie oraz w podmiotach z Grupy Emitenta nie działają rady pracowników oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta nie są planowane żadne akcje strajkowe ani spory zbiorowe przez pracowników Emitenta.

W dniu 18 grudnia 2023 r. w Spółce zostały przyjęty i ogłoszony regulamin pracy oraz regulamin wynagradzania.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu u Emitenta oraz w podmiotach z Grupy Emitenta nie przeprowadzono procedury zwolnień grupowych.

Na Datę Prospektu Emitent, ani podmioty z Grupy Emitenta nie są stroną postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych, postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa o pracę, ani zaangażowane w żaden spór zbiorowy.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu u Emitenta oraz w podmiotach z Grupy Emitenta nie stwierdzono żadnych wypadków przy pracy ani chorób zawodowych.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu nie został utworzony w Emitencie oraz podmiotach z Grupy Emitenta zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.

Na Datę Prospektu Emitent ani podmioty z Grupy Emitenta nie mają zaległości względem podmiotów publicznych (takich jak PFRON, Zakład Ubezpieczeń Społecznych).

17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje

Następujące osoby, będące członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta, posiadają na Datę Prospektu akcje Emitenta: (i) Piotr Babieno posiada 2.735.667 akcji Emitenta; (ii) Karolina Nowak posiada 204.961 akcji Emitenta; (iii) Konrad Łukasz Rekieć posiada 208.922 akcji Emitenta, (iv) Mateusz Lenart posiada 211.272 akcji Emitenta, (v) Jakub Chruściel posiada 15.000 akcji Emitenta, (vi) Tomasz Muchalski posiada 4.000 akcji Emitenta (vii) Piotr Jędras posiada 26.210 akcji Emitenta. Pozostałe osoby wymienione w pozycjach 14.2.3 i 14.4.3 nie posiadają na Datę Prospektu akcji Emitenta.

Osobom będącym członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta, w tym osobom wymienionym w niniejszym pkt. 17.2 nie przysługują opcje na akcje Emitenta.

17.3. Programy motywacyjne lub programy opcyjne

Na Datę Prospektu, Emitent nie przyjął programu motywacyjnego ani innego programu, na podstawie którego pracownicy byliby uprawnieni na preferencyjnych zasadach do udziału w kapitale zakładowym Spółki.

17.4. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Na Datę Prospektu, Emitent nie przyjął programu motywacyjnego ani innego programu, na podstawie którego pracownicy byliby uprawnieni na preferencyjnych zasadach do udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, od dnia 6 listopada 2019 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. w Emitencie obowiązywał program motywacyjny. Niniejszy program motywacyjny został przyjęty uchwałą nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 listopada 2019 r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce, upoważnienia Zarządu Spółki do ustalenia warunków Programu Motywacyjnego w części pozostawionej do dyspozycji tego organu przez Walne Zgromadzenie i trybu wejścia przez te osoby w posiadanie akcji Spółki, zmienionej uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 grudnia 2020 r., w sprawie zmiany uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 listopada 2019 r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce, upoważnienia Zarządu Spółki do ustalenia warunków Programu Motywacyjnego w części pozostawionej do dyspozycji tego organu przez Walne Zgromadzenie i trybu wejścia przez te osoby w posiadanie akcji Spółki, a następnie zmienionej uchwałą nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 października 2021 r. w sprawie zmiany uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 listopada 2019 r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce, upoważnienia Zarządu Spółki do ustalenia warunków Programu Motywacyjnego w części pozostawionej do dyspozycji tego organu przez Walne Zgromadzenie i trybu wejścia przez te osoby w posiadanie akcji Spółki.

Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w powyższym programie były kluczowe osoby zatrudnione (w tym również Członkowie Zarządu Emitenta), Członkowie Zarządu Emitenta i Prezes Zarządu Emitenta oraz pozostałe osoby zatrudnione w Spółce w przypadkach i na zasadach wskazanych w regulaminie.

W ramach programu motywacyjnego osoby uprawnione nabyły łącznie 356.369 akcji własnych Emitenta, stanowiących ok. 2,02% kapitału zakładowego Emitenta, za łączną kwotę 945.524,68 PLN oraz objęły łącznie 1.636.270 akcji własnych Emitenta, stanowiących ok. 0,08 % kapitału zakładowego Emitenta, za łączną kwotę 10.963.009,00 PLN. Akcje zostały nabyte lub objęte w trzech turach. W pierwszej turze akcje nabyło 40 osób uprawnionych, w drugiej turze akcje nabyło 21 osób uprawnionych, a w trzeciej turze akcje objęło 88 osób uprawnionych, z których 4 również nabyły akcje w tej turze.

Osoby uprawnione, które nabyły lub objęły akcje Emitenta zawarły ze Spółką oraz Trigon Dom Maklerski S.A. stosowne umowy ograniczające zbywalność posiadanych przez daną osobę uprawnioną akcji Spółki w okresie 24 lub 36 miesięcy, w zależności od ustaleń poczynionych w uchwale Walnego Zgromadzenia dla danej tury, w której nabywały lub obejmowały one akcje, od dnia nabycia lub objęcia akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego (umowy lock-up) oraz umów lojalnościowych.

18. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

18.1. Imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta

Poniższa tabela przedstawia informację o znacznych akcjonariuszach Emitenta, którzy na Datę Prospektu posiadają co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz kapitału zakładowego Emitenta.

Tabela 47. Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	% łącznej liczby akcji	Liczba głosów na WZ	% łącznej liczby głosów na WZ
Piotr Babieno	2.735.667	14,17%	2.735.667	14,17%
Serene Century Limited pośrednio: Tencent Holdings Limited	3.881.885	20,10%	3.881.885	20,10%
Porozumienie Akcjonariuszy z dnia 17 grudnia 2020 r.: Zbigniew Kuc, Stanisław Kowalczyk, Dariusz Wazia, Paweł Molis, Daniel Guzik, Rafał Gaj, Krzysztof Mielczarek, Marzena Ulman, Jarosław Pietrzak	1.581.250	8,19%	1.581.250	8,19%
Esaliens Digital Entertainment Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Esaliens Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Esaliens Senior Fundusz Inwestycyjny Otwarty	974.654	5,05%	974.654	5,05%
Pozostali	10.135.804	52,49%	10.135.804	52,49%
RAZEM	19.309.260	100,00%	19.309.260	100,00%

Źródło: Emitent

Tencent Holdings Limited posiada 100 % akcji w kapitale zakładowym Serene Century Limited. Tencent Holdings Limited jest spółką publiczną (notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Hongkongu), wobec tego Emitent nie jest w stanie ustalić jej beneficjenta rzeczywistego. Istotnymi akcjonariuszami posiadającymi powyżej 25% akcji w kapitale zakładowym Tencent Holdings Limited są MIH TC Holdings Limited (31,10 % akcji w kapitale Tencent Holdings Limited), Naspers Limited (25,99 % akcji w kapitale Tencent Holdings Limited) oraz Prosus N.V. (dawniej: "Myriad International Holdings N.V.", 25,99 % akcji w kapitale Tencent Holdings Limited).

Osoby powiązane z Emitentem lub zasiadające w organach Emitenta nie są, według wiedzy Emitenta, udziałowcami/ akcjonariuszami Serene Century Limited i Tencent Holdings Limited.

Porozumienie Akcjonariuszy z dnia 17 grudnia 2020 r.

W dniu 17 grudnia 2020 r. akcjonariusze Spółki Zbigniew Kuc, Stanisław Kowalczyk, Dariusz Wazia, Paweł Molis, Daniel Guzik, Rafał Gaj, Krzysztof Mielczarek, Marzena Ulman, Jarosław Pietrzak zawarli porozumienie, przedmiotem którego jest zobowiązanie jego stron co do zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki.

18.2. 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 Emitenta. Znacznymi akcjonariuszami Emitenta nie posiadają odmiennego prawa głosu.

Na Datę Prospektu znaczny akcjonariusz Spółki Piotr Babieno posiada osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej, oświadczeniem kierowanym do Spółki. Powyższe uprawnienie przysługuje Piotrowi Babieno, o ile posiada on co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

18.3. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem Emitenta jest inny podmiot, bądź czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazać ten podmiot, który jest właścicielem Emitenta lub który go kontroluje, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużyciu

Przez podmiot dominujący, zgodnie z art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie, rozumie się podmiot w sytuacji, gdy:

1. posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
2. jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających lub nadzorczych innego podmiotu, lub
3. więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

Na Datę Prospektu żaden Akcjonariusz nie spełnia kryteriów podmiotu dominującego wobec Emitenta zgodnie z art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej. Emitent nie należy do innego podmiotu (bezpośrednio ani pośrednio), ani też nie jest – bezpośrednio lub pośrednio – przez taki podmiot kontrolowany.

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na Datę Prospektu nie istnieją ustalenia, których realizacja może w późniejszym czasie spowodować zmianę kontroli nad Emitentem.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

19.1. Wstęp

Poniżej zostały przedstawione szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanyymi, które Emitent zawarł w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i do Daty Prospektu, ujawnione zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 632/2010 z dnia 19 lipca 2010 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 24 oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 8.

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi, a także danymi finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu.

Emitent na Dzień Prospektu rozpoznał jako podmioty powiązane kapitałowo z Emitentem, spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta tj. spółki zależne od niego, a także podmioty stowarzyszone. Ich pełen wykaz został przedstawiony w punkcie 7.1 *Opis Grupy Kapitałowej Emitenta*. W oddzielnym procesie Emitent zidentyfikował podmioty powiązane osobowo, które nie są powiązane kapitałowo z Emitentem. Zaprezentowane poniżej informacje o transakcjach z podmiotami powiązanyymi osobowo dotyczą zatem wszystkich transakcji pomiędzy Emitentem a innymi osobami prawnymi lub osobami fizycznymi, gdzie kryterium powiązania wynika z powiązań osobowych, w tym między innymi transakcji Emitenta z:

- członkami organów zarządzających lub nadzorczych podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta oraz podmiotów stowarzyszonych,
- podmiotami gospodarczymi kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez ww. osoby.

W ocenie Emitenta, opisane poniżej transakcje z podmiotami powiązanyymi były zawierane na warunkach rynkowych. Na Datę Prospektu organy podatkowe nie kwestionują warunków, na jakich Emitent zawierał transakcje z podmiotami powiązanyymi. W szczególności organy podatkowe nie wydały żadnej interpretacji, zgodnie z którą transakcje nie były zawierane na warunkach rynkowych.

W poniższych tabelach Emitent przedstawia łączne sumy wartości transakcji Emitenta z jego podmiotami powiązanyymi za dany rok obrotowy w podziale na:

1. transakcje z podmiotami powiązanyymi kapitałowo; oraz
2. transakcje z podmiotami powiązanyymi osobowo.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, nie wystąpiły transakcje nieodpłatne zarówno z podmiotami powiązanyymi kapitałowo jak i osobowo z Emitentem.

Najem, o którym mowa w poniższych tabela dotyczy podnajmu powierzchni biurowej.

19.2. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

Tabela 48. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo - przychody za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do Dąty Prospektu w tys. PLN

Przychody za okres od 01.01.2023 r. do Dąty Prospektu	Przychody netto ze sprzedaży			Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe - odsetki	Przychody finansowe z tytułu dywidendy	Razem
	Sprzedaż usług	Najem	Sprzedaż towarów				
Bloober Team NA	574,1	-	-	-	-	-	574,1
Feardemic sp. z o.o.	0,2	-	16,0	-	264,6	-	280,8
Draw Distance S.A.	-	-	-	-	150,9	-	150,9
Fearful Entertainment S.A.	-	-	-	-	6,6	-	6,6
Razem	574,3	-	16,0	-	420,6	-	1 012,4

Źródło: Emitent

Tabela 49. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo - koszty za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do Dąty Prospektu w tys. PLN

Koszty za okres od 01.01.2023 r. do Dąty Prospektu	Koszty działalności operacyjnej/Nakłady na prace rozwojowe	Koszty finansowe - odsetki	Razem
Draw Distance S.A.	4 800,0	-	4 800,0
Played With Fire sp. z o.o.	1 908,1	-	1 908,1
Razem	6 708,1	-	6 708,1

Źródło: Emitent

Tabela 50. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo – należności na dzień Dąty Prospektu w tys. PLN

Należności na dzień Dąty Prospektu	Należności handlowe	Należności inne, w tym:			Razem
		Pożyczki udzielone	Dywidendy	Inne	
Feardemic sp. z o.o.	65,1	3 776,4	-	-	3 841,5
Draw Distance S.A.	-	1 688,0	-	-	1 688,0
Fearful Entertainment S.A.	-	98,8	-	-	98,8
Razem	65,1	5 563,2	-	-	5 628,3

Źródło: Emitent

Tabela 51. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo – zobowiązania na dzień Daty Prospektu w tys. PLN

Zobowiązania na dzień Daty Prospektu	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inne, w tym:		Razem
		Pożyczki otrzymane	Inne	
Played With Fire sp. z o.o.	365,7	-	-	365,7
Razem	365,7	-	-	365,7

Źródło: Emitent

Tabela 52. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo – przychody w 2022 r. w tys. PLN

Przychody za okres od 01.01.2022 r. do dnia 31.12.2022 r.	Przychody netto ze sprzedaży			Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe - odsetki	Przychody finansowe z tytułu dywidendy	Razem
	Sprzedaż usług	Najem	Sprzedaż towarów				
Bloober Team NA	2 267,4	-	-	-	-	-	2 267,4
Draw Distance S.A.	-	-	-	-	36,7	-	36,7
Feardemic sp. z o.o.	0,3	-	88,4	1,8	61,8	-	152,3
Fearful Entertainment S.A.	-	-	-	-	2,2	-	2,2
Razem	2 267,7	-	88,4	1,8	100,7	-	2 458,6

Źródło: Emitent

Tabela 53. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo - koszty w 2022 r. w tys. PLN

Koszty na dzień 31 grudnia 2022 r.	Koszty działalności operacyjnej/Nakłady na prace rozwojowe	Koszty finansowe - odsetki	Razem
Draw Distance S.A.	220,0	-	220,0
Razem	220,0	-	220,0

Źródło: Emitent

Tabela 54. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo – należności na dzień 31.12.2022 r. w tys. PLN

Należności na dzień 31 grudnia 2022 r.	Należności handlowe	Należności inne, w tym:			Razem
		Pożyczki udzielone	Dywidendy	Inne	
Bloober Team NA	213,1	-	-	-	213,1
Feardemic sp. z o.o.	45,4	1 896,8	-	-	1 942,2

Draw Distance S.A.	-	1 600,6	-	-	1 600,6
Fearful Entertainment S.A.	-	72,2	-	-	72,2
Razem	258,5	3 569,6	-	-	3 828,1

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo – zobowiązania na dzień 31.12.2022 r. w tys. PLN

Nie wystąpiły.

Tabela 55. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo - przychody w 2021 r. w tys. PLN

Przychody za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r.	Przychody netto ze sprzedaży			Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe - odsetki	Przychody finansowe z tytułu dywidendy	Razem
	Sprzedaż usług	Najem	Sprzedaż towarów				
Bloober Team NA	3 473,8	-	-	-	-	-	3 473,8
Draw Distance S.A.	2,5	-	-	-	7,7	-	10,2
Feardemic sp. z o.o.	9,6	1,8	39,1	-	112,4	-	162,9
Razem	3 485,9	1,8	39,1	-	120,1	-	3 646,9

Źródło: Emitent

Tabela 56. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo - koszty w 2021 r. w tys. PLN

Koszty za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r.	Koszty działalności operacyjnej	Koszty finansowe - odsetki	Razem
Feardemic sp z o.o.	73,3	-	73,3
Razem	73,3	-	73,3

Źródło: Emitent

Tabela 57. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo – należności na 31.12.2021 r. w tys. PLN

Należności na dzień 31 grudnia 2021 r.	Należności handlowe	Należności inne, w tym:			Razem
		Pożyczki udzielone	Dywidendy	Inne	
Bloober Team NA	635,0	-	-	-	635,0
Feardemic sp. z o.o.	43,1	-	-	-	43,1
Draw Distance S.A.	-	613,8	-	-	613,8
Razem	678,1	613,8	-	-	1 291,7

Źródło: Emitent

Tabela 58. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi kapitałowo – zobowiązania na 31.12.2021 r. w tys. PLN

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2021 r.	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inne, w tym:		Razem
		Pożyczki otrzymane	Inne	
Feardemic sp. z o.o.	92,3	-	-	92,3
Razem	92,3	-	-	92,3

Źródło: Emitent

Opis umów z podmiotami powiązаныmi kapitałowo, których stroną jest Emitent jako pożyczkodawca.

Podmiot powiązany kapitałowo	Umowa pożyczki	Kwota pożyczki w tys. PLN	Oprocentowanie pożyczki	Termin zwrotu pożyczki
Draw Distance S.A. jako pożyczkobiorca	umowa pożyczki z dnia 17 czerwca 2019 r.	100	oprocentowanie pierwotnie zostało ustalone na 4,72% w skali roku, a kolejno zmienione na 9,59% obowiązujące od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 września 2023 r., a od dnia 1 października 2023 r. na oprocentowanie w wysokości 8,17%	29 lutego 2024 r.
	umowa pożyczki z dnia 8 marca 2022 r.	200	oprocentowanie pierwotnie zostało ustalone na 5,81% w skali roku, a następnie począwszy od dnia 01 stycznia 2023 r. zmienione na 9,59% w skali roku	31 maja 2024 r.
	umowa pożyczki z dnia 10 listopada 2022 r.	750	oprocentowanie zostało ustalone na 9,59% w skali roku	31 lipca 2024 r.
Feardemic sp. z o.o. jako pożyczkobiorca	umowa pożyczki z dnia 30 listopada 2023 r.	500	oprocentowanie zostało ustalone na 8,23% w skali roku	31 grudnia 2024 r.
	umowa pożyczki z dnia 15 lutego 2022 r.	635	oprocentowanie zostało ustalone na 5,38% w skali roku, a następnie począwszy od dnia 1 stycznia 2023 r. zmienione na 9,02% w skali roku	31 grudnia 2024 r.
	umowa pożyczki z dnia 8 lipca 2022 r.	1 200	oprocentowanie zostało ustalone na 9,14% w skali roku	31 marca 2025 r.
	umowa pożyczki z dnia 05 stycznia 2023 r.	365	oprocentowanie zostało ustalone na 9,40% w skali roku	31 grudnia 2024 r.
	umowa pożyczki z dnia 9 marca 2023 r.	50	oprocentowanie zostało ustalone na 9,33% w skali roku	31 grudnia 2024 r.

	umowa pożyczki z dnia 20 marca 2023 r.	50	oprocentowanie zostało ustalone na 9,30% w skali roku	20 marca 2025 r.
	umowa pożyczki z dnia 23 marca 2023 r.	150	oprocentowanie zostało ustalone na 9,30% w skali roku	23 marca 2025 r.
	umowa pożyczki z dnia 13 kwietnia 2023 r.	250	oprocentowanie zostało ustalone na 9,30% w skali roku	30 kwietnia 2025 r.
	umowa pożyczki z dnia 5 maja 2023 r.	250	oprocentowanie zostało ustalone na 9,30% w skali roku	30 kwietnia 2025 r.
	umowa pożyczki z dnia 26 lipca 2023 r.	350	oprocentowanie zostało ustalone na 9,13% w skali roku	26 lipca 2025 r.
	umowa pożyczki z dnia 16 listopada 2023 r.	150	oprocentowanie zostało ustalone na 8,21% w skali roku	30 czerwca 2025 r.
Fearful Entertainment S.A. jako pożyczkobiorca	umowa pożyczki z dnia 22 lutego 2022 r.	25	oprocentowanie zostało ustalone na 5,47% w skali roku	31 grudnia 2023 r.
	umowa pożyczki z dnia 07 lipca 2022 r.	25	oprocentowanie zostało ustalone na 9,12% w skali roku	31 grudnia 2023 r.
	umowa pożyczki z dnia 14 grudnia 2022 r.	20	oprocentowanie zostało ustalone na 9,10% w skali roku	31 grudnia 2023 r.
	umowa pożyczki z dnia 16 maja 2023 r.	20	oprocentowanie zostało ustalone na 9,3% w skali roku	31 grudnia 2023 r.

Źródło: Emitent

19.3. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi osobowo

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi osobowo - przychody za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do Daty Prospektu w tys. PLN

Nie wystąpiły.

Tabela 59. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi osobowo - koszty za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do Daty Prospektu w tys. PLN

Koszty za okres od 01.01.2023 r. do Daty Prospektu	Zakup usług	Wynagrodzenia	Razem
Everest Consulting sp. z o.o.	66,0		66,0
Razem	66,0	-	66,0

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi osobowo – należności na dzień Daty Prospektu w tys. PLN

Nie wystąpiły.

Tabela 60. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo – zobowiązania na dzień Daty Prospektu w tys. PLN

Nie wystąpiły.

Ponadto, w dniu 9 sierpnia 2023 r. Spółka zawarła transakcję ze spółką prawa estońskiego OÜ Blite Fund o wartości 4 140 tys. PLN, której to celem było nabycie 69 udziałów w spółce Played with Fire sp. z o.o. Cena nabycia została w pełni uregulowana.

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo - przychody w 2022 r. w tys. PLN

Nie wystąpiły.

Tabela 61. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo - koszty w 2022 r. w tys. PLN

Koszty za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.	Zakup usług	Wynagrodzenia	Razem
Everest Consulting sp. z o.o.	72,0		72,0
Razem	72,0	-	72,0

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo – należności na 31.12.2022 r. w tys. PLN

Nie wystąpiły.

Tabela 62. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo – zobowiązania na 31.12.2022 r. w tys. PLN

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2022 r.	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Razem
Everest Consulting sp. z o.o.	7,4		7,4
Razem	7,4	-	7,4

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo - przychody w 2021 r. w tys. PLN

Nie wystąpiły.

Tabela 63. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi osobowo - koszty w 2021 r. w tys. PLN

Koszty			
okres od 01.01.2022 r.	Zakup usług	Wynagrodzenia	Razem
do 31.12.2022 r.			
Everest Consulting sp. z o.o.	72,0		72,0
Incuvo S.A.	340,4	-	340,4
Razem	412,4	-	412,4

Źródło: Emitent

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi osobowo – należności dzień 31.12.2021 r. w tys. PLN

Nie wystąpiły.

Tabela 64. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi osobowo – zobowiązania na dzień 31.12.2021 r. w tys. PLN

Zobowiązania			
na dzień 31 grudnia 2021 r.	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Razem
Everest Consulting sp. z o.o.	7,4		7,4
Incuvo S.A.	51,5	-	51,5
Razem	58,9	-	58,9

Źródło: Emitent

19.4. Opis transakcji Emitenta z członkami organów Emitenta

W poniższych tabelach Emitent przedstawia łączne sumy wartości transakcji Emitenta z członkami organów Emitenta w podziale na dany rok obrotowy.

Tabela 65. Transakcje Emitenta z członkami organów spółki za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do Daty Prospektu w tys. PLN

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Przychody	Koszty
Piotr Babieno	Prezes Zarządu	Odsetki od pożyczek	504,0	-
Piotr Babieno	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	137,50
Piotr Babieno	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	258,50
Piotr Babieno	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie prowizyjne	-	4872,74
Mateusz Lenart	Członek Zarządu	Odsetki od pożyczki	27,2	-
Mateusz Lenart	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o współpracę	-	341,63
Mateusz Lenart	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	169,40
Karolina Nowak	Wiceprezes Zarządu	Odsetki od pożyczki	65,3	-
Karolina Nowak	Wiceprezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	159,50
Karolina Nowak	Wiceprezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	251,90
Konrad Rekić	Członek Zarządu	Odsetki od pożyczki	111,8	-
Konrad Rekić	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	130,55
Konrad Rekić	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	225,50
Jakub Chruściel	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	7,35
Paweł Duda	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	9,90
Jędras Piotr	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	9,45
Marcin Kosela	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	9,00
Tomasz Muchalski	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	9,00

Źródło: Emitent

Poza wskazanymi powyżej transakcjami, Członkowie Zarządu otrzymali świadczenia niepieniężne w postaci prawa do korzystania z niepublicznej opieki medycznej oraz prawa do korzystania z pakietu usług sportowych o łącznej wartości 45,2 tys. PLN od 1 stycznia 2023 roku do Daty Prospektu. Dodatkowym elementem nieodpłatnych świadczeń jest ryczałt za samochód służbowy, który traktowany jest jako przychód ze stosunku pracy i jako dodatek uwzględniony jest w rozliczeniach dedykowanych wynagrodzeniom z tytułu umowy o pracę.

Tabela 66. Transakcje Emitenta z członkami organów spółki w 2022 r. w tys. PLN

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Przychody	Koszty
Konrad Rekieć	Członek Zarządu	Nabycie sprzętu	1,0	-
Konrad Rekieć	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	142,4
Konrad Rekieć	Członek Zarządu	Odsetki od pożyczki	82,6	-
Konrad Rekieć	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	246,0
Piotr Babieno	Prezes Zarządu	Odsetki od pożyczek	371,3	-
Piotr Babieno	Prezes Zarządu	Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	-	179,5
Piotr Babieno	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	282,0
Piotr Babieno	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie prowizyjne	-	3803,5
Mateusz Lenart	Członek Zarządu	Odsetki od pożyczki	77,3	-
Mateusz Lenart	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	28,4
Mateusz Lenart	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o wykonanie usługi	-	302,9
Mateusz Lenart	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	170,1
Karolina Nowak	Wiceprezes Zarządu	Odsetki od pożyczki	51,0	-
Karolina Nowak	Wiceprezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	150,0
Karolina Nowak	Wiceprezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	250,8
Jakub Chruściel	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	10,5
Paweł Duda	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	11
Piotr Jędras	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	10,5
Marcin Kosela	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	10
Tomasz Muchalski	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	10

Źródło: Emitent

Poza wskazanymi powyżej transakcjami, Członkowie Zarządu otrzymali świadczenia niepieniężne w postaci prawa do korzystania z niepublicznej opieki medycznej oraz prawa do korzystania z pakietu usług sportowych o łącznej wartości 22,7 tys. PLN od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku. Dodatkowym elementem nieodpłatnych świadczeń jest ryczałt za samochód służbowy, który traktowany jest jako przychód ze stosunku pracy i jako dodatek uwzględniony jest w rozliczeniach dedykowanych wynagrodzeniom z tytułu umowy o pracę.

Tabela 67. Transakcje Emitenta z członkami organów spółki w 2021 r. w tys. PLN

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Przedmiot transakcji	Przychody	Koszty
Piotr Babieno	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	145,2
Piotr Babieno	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	235,2
Piotr Babieno	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie prowizyjne	-	3165,0
Mateusz Lenart	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o wykonanie usługi	-	302,9
Mateusz Lenart	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	129
Karolina Nowak	Wiceprezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	12,1
Karolina Nowak	Wiceprezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	20,9
Konrad Rekić	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	-	136,6
Konrad Rekić	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	168,0
Jakub Chruściel	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	8,4
Paweł Duda	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	8,8
Piotr Jędras	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	8,4
Marcin Kosela	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	8
Tomasz Muchalski	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu powołania	-	8

Źródło: Emitent

Poza wskazanymi powyżej transakcjami, Członkowie Zarządu otrzymali świadczenia niepieniężne w postaci prawa do korzystania z niepublicznej opieki medycznej oraz prawa do korzystania z pakietu usług sportowych o łącznej wartości 13,6 tys. PLN od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

19.5. Opis umów z podmiotami powiązanymi, których stroną jest Emitent na Datę Prospektu

Tabela 68.

Podmiot powiązany osobowo	Umowa pożyczki	Kwota pożyczki w tys. PLN	Oprocentowanie pożyczki	Termin zwrotu pożyczki
Piotr Babieno jako pożyczkobiorca	umowa pożyczki z dnia 25 marca 2022 r.	3 907	WIBOR 3M + 2% w stosunku rocznym	25 marca 2026 r.
	umowa pożyczki z dnia 31 marca 2022 r.	1 953,5	WIBOR 3M + 2% w stosunku rocznym	31 marca 2026 r.
Konrad Rekić jako pożyczkobiorca	umowa pożyczki z dnia 25 marca 2022 r.	1 300	WIBOR 3M + 2% w stosunku rocznym	25 marca 2026 r.
Karolina Nowak jako pożyczkobiorca	umowa pożyczki z dnia 25 marca 2022 r.	740	WIBOR 3M + 2% w stosunku rocznym	25 marca 2026 r.

Emitent zawarł również następujące umowy z Członkami Zarządu, na podstawie których wskazane powyżej osoby uzyskały od Emitenta wynagrodzenie:

- a. umowa o pracę na czas określony z dnia 30 września 2016 r. pomiędzy Emitentem a Piotrem Babieno – Prezesem Zarządu Emitenta, do której został zawarty w dniu 14 grudnia 2017 r. aneks nr 1, w wyniku którego umowa została zawarta na czas nieokreślony;
- b. umowa o pracę na czas nieokreślony z dnia 17 grudnia 2019 r. pomiędzy Emitentem a Konradem Rekieciem – Członkiem Zarządu Emitenta, do której zostało zawarte porozumienie zmieniające nr 1 z dnia 15 grudnia 2023 r.;
- c. umowa o pracę na czas nieokreślony z dnia 1 lipca 2020 r. pomiędzy Emitentem a Karoliną Nowak – Wiceprezesem Zarządu Emitenta, do której zostały zawarte porozumienia zmieniające: (i) nr 1 z dnia 1 grudnia 2021 r. oraz (ii) nr 2 z dnia 23 grudnia 2022 r.;
- d. umowa o wykonanie usługi z dnia 9 marca 2020 r. pomiędzy Emitentem a Mateuszem Lenartem – Członkiem Zarządu Emitenta. Umowa wygasła z dniem 31 grudnia 2022 r.;
- e. umowa o pracę na czas określony z dnia 1 marca 2022 r. pomiędzy Emitentem a Mateuszem Lenartem – Członkiem Zarządu Emitenta. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 września 2022 r. i z tym dniem wygasła;
- f. umowa o współpracy z dnia 23 grudnia 2022 r. pomiędzy Emitentem a Mateuszem Lenartem – Członkiem Zarządu Emitenta.

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

Informacje finansowe Grupy Emitenta oraz pozostałe dane prezentowane poniżej powinny być interpretowane łącznie z informacjami zawartymi w rozdziałach: „Kapitalizacja i zadłużenie”, „Analiza operacyjna i finansowa” oraz z Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Skróconymi Informacjami Finansowymi zamieszczonymi w innych częściach niniejszego Prospektu.

Prezentowane w Prospekcie Historyczne Informacje Finansowe obejmują.:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Emitenta za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2022 roku wraz z notami objaśniającymi;
- informacje porównawcze za rok 2021 obejmujące skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Emitenta za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Prezentowane w niniejszym rozdziale Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe obejmują.:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Emitenta na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Emitenta za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy i zakończony w dniu 30 czerwca 2023 roku wraz z notami objaśniającymi;
- informacje porównawcze za pierwsze półrocze 2022 roku obejmujące skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz

skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Emitenta za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy i zakończony w dniu 30 czerwca 2022 roku.

20.1. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

Poniższa tabela prezentuje wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z wyniku Grupy zawartego w Historycznych Informacjach Finansowych oraz Śródrocznych Skróconych Informacjach Finansowych.

Tabela 69. Wybrane informacje ze Skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana 2023/2022	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana 2022/2021
	2023	2022		2022	2021	
	(tys. PLN) (przeгляд)		(%)	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	55 964	32 128	74	61 122	78 109	(22)
Koszt własny sprzedaży	42 054	25 219	67	45 285	50 448	(10)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	13 910	6 909	101	15 837	27 661	(43)
Koszty ogólnego zarządu	10 759	7 106	51	17 744	9 607	85
Pozostałe przychody operacyjne	3 338	1 701	96	4 366	12 775	(66)
Pozostałe koszty operacyjne	25	67	(63)	151	560	(73)
(Straty)/zyski z tytułu utraty wartości	68	(4)	(1 834)	(80)	(0)	19 356
Udział w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności	425	(97)	0	(433)	(237)	0
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	6 956	1 336	421	1 795	30 032	(94)
Przychody finansowe	474	1 683	(72)	2 561	1 644	56
Koszty finansowe	1 362	218	526	684	331	107
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	6 068	2 801	117	3 672	31 345	(88)
Podatek dochodowy	1 275	94	1 254	1 704	5 342	(68)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	4 793	2 706	77	1 968	26 002	(92)
Zysk/(Strata) netto	4 793	2 706	77	1 968	26 002	(92)
Inne całkowite dochody						
Pozycje, które mogą być w późniejszym czasie przeklasyfikowana do zysku lub straty:						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą pomniejszone o transakcje zabezpieczające:	(142)	220	(165)	180	192	(6)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(142)	220	(165)	180	192	(6)
Inne całkowite dochody netto	(142)	220	(165)	180	192	(6)
Zysk netto przypadający na:						
Właścicieli Spółki	4 843	2 763	75	2 131	26 018	(92)
Udziały niekontrolujące	(50)	(57)	(12)	(163)	(15)	986
Całkowite dochody netto przypadające na:	0	0		0		
Właścicieli Spółki	4 701	2 983	57	2 311	26 210	(91)
Udziały niekontrolujące	(50)	(57)	(12)	(163)	(15)	986
Zysk na jedną akcję						

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:						
Podstawowy	0,25	0,15	65	0,11	1,48	(92)
Rozwodniony	0,25	0,15	65	0,11	1,48	(92)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

20.2. Wybrane pozycje ze sprawozdań z sytuacji finansowej

Poniższa tabela prezentuje wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy zawartego w Historycznych Informacjach Finansowych oraz Śródrocznych Skróconych Informacjach Finansowych

Tabela 70. Wybrane informacje ze Skonsolidowanego Bilansu Grupy

Aktywa	Na dzień	Rok zakończony		Na dzień
	30 czerwca	31 grudnia		1 stycznia
	2023	2022	2021	2021
	tys. PLN (przeгляд)	tys. PLN (zbadane)		
Aktywa trwałe	88 148	77 482	58 099	75 575
Wartości niematerialne	58 239	55 340	48 718	66 478
Rzeczowe aktywa trwałe	6 400	4 287	1 933	520
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	10 307	3 407	5 794	6 730
Należności długoterminowe	656	656	3	3
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	3 653	3 228	1 606	1 843
Inwestycje w aktywa finansowe	8 894	10 565	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	45	0
Aktywa obrotowe	47 549	48 504	40 749	16 063
Inwestycje w aktywa finansowe	1 382	716	638	106
Aktywa z tytułu wykonania umów	4 297	9 959	1 603	2 197
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 409	7 112	13 219	6 563
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 876	1 763	222	148
Środki pieniężne	22 585	28 953	25 067	7 048
Aktywa razem	135 697	125 985	98 849	91 638

Pasywa	Na dzień 30 czerwca	Rok zakończony 31 grudnia		Na dzień 1 stycznia
	2023	2022	2021	2021
	tys. PLN (przegląd)		tys. PLN (zbadane)	
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	193	193	177	177
Kapitał zapasowy	69 885	49 360	28 497	18 789
Pozostałe kapitały rezerwowe	25 423	25 155	8 069	7 049
Akcje własne	(71)	(48)	(2 399)	(103)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	193	335	155	(37)
Zyski zatrzymane	(1 388)	11 451	31 104	14 236
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	94 236	86 446	65 602	40 110
Udziały niekontrolujące	91	141	304	0
Kapitał własny ogółem	94 327	86 587	65 907	40 110
Zobowiązania długoterminowe	21 368	15 931	19 986	14 991
Kredyty i pożyczki		0	0	675
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 441	1 772	3 237	1 485
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	1 321	0	0
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	10 233	10 157	11 586	7 822
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 693	2 681	5 163	5 009
Zobowiązania krótkoterminowe	20 003	23 467	12 957	36 537
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 264	8 756	3 269	3 891
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	1 984	3 195	2 369	687
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 508	862	694	745
Kredyty i pożyczki	1 511	878	1 522	2 126
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 681	5 370	408	2 814
Pozostałe rezerwy	754	442	424	1 659
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	3 579	2 004	2 768	12 323
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	722	1 960	1 503	12 292
Zobowiązania razem	41 370	39 398	32 942	51 528
Pasywa razem	135 697	125 985	98 849	91 638

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

20.3. Wybrane pozycje ze sprawozdań z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy zawartego w Historycznych Informacjach Finansowych oraz Śródrocznych Skróconych Informacjach Finansowych

Tabela 71. Wybrane informacje ze przepływów pieniężnych Grupy

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022	2022	2021
	(tys. PLN)		(tys. PLN)	
	(przeгляд)		(zbadane)	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	6 068	2 801	3 672	31 345
Korekty o pozycje:	10 682	12 280	25 011	38 431
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	16 750	15 080	28 683	69 775
Środki pieniężne wygenerowane przez działalność operacyjną	24 162	14 431	35 176	34 899
Zapłacony podatek dochodowy	2 208	1 606	2 286	508
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 954	12 824	32 891	34 391
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(27 902)	(20 771)	(38 891)	(11 628)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(419)	10 320	9 885	(4 744)
Wzrost/(spadek) netto stanu środków pieniężnych -	(6 368)	2 374	3 885	18 019
Stan środków pieniężnych - na początek okresu	28 953	25 067	25 067	7 048
Stan środków pieniężnych - na koniec okresu, w tym:	22 585	27 441	28 953	25 067
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

20.4. Alternatywne Pomiary Wyników

Niniejszy Prospekt zawiera pewne mierniki finansowe, które zdefiniowane są jako „Alternatywne Pomiary Wyników” („APM” z ang. alternative performance measures) i nie są zdefiniowane ani uznawane według MSSF, w rozumieniu „Wytycznych ESMA w sprawie Alternatywnych Pomiarów Wyników” wydanych przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority, „ESMA”). Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Alternatywne Pomiary Wyników należy traktować jako informacje uzupełniające prezentację wyników i sytuacji finansowej Grupy. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane ani obliczane i w konsekwencji nie można zapewnić, że Alternatywne Pomiary Wyników będą porównywalne do podobnych wskaźników prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze.

W związku z tym, Alternatywnych Pomiarów Wyników nie należy wykorzystywać zamiast mierników MSSF/Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”) lub w oderwaniu od nich i informacji zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych do analizowania działalności Grupy oraz porównywania do innych spółek.

Poniższe wskaźniki finansowe nie powinny być wykorzystywane do prognozowania wyników lub sytuacji finansowej Grupy.

Poniższa tabela przedstawia wybrane Alternatywne Pomiary Wyników Grupy za wskazane okresy i na wskazane dni zaczerpnięte z Historycznych Informacji Finansowych i Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych.

Tabela 72. Wybrane Alternatywne Pomiary Wyników Grupy w tys. PLN w latach 2022 – 2021 i za okres styczeń-czerwiec 2023 r.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022	2022	2021
Wskaźniki finansowe	(tys. PLN) (przeгляд)		(tys. PLN) (zbadane)	
Zysk brutto ze sprzedaży	13 910	6 909	15 837	27 661
/ przychody ze sprzedaży	55 964	32 128	61 122	78 109
Marża brutto (%) (1)	25%	22%	26%	35%
Zysk z działalności operacyjnej	6 956	1 336	1 795	30 032
+ amortyzacja	8 869	9 372	18 415	35 733
EBITDA (2)	15 826	10 708	20 210	65 765
Zysk z działalności operacyjnej Segmentu I	6 153	1 310	3 422	31 945
+ amortyzacja Segmentu I	7 323	8 979	17 613	34 656
EBITDA Segmentu I (3)	13 477	10 289	21 035	66 601
Zysk z działalności operacyjnej Segmentu II	558	675	158	(346)
+ amortyzacja Segmentu II	1 420	175	389	17
EBITDA Segmentu II (4)	1 977	850	546	(329)
Zysk z działalności operacyjnej Segmentu III	245	(650)	(1 784)	(1 567)
+ amortyzacja Segmentu III	126	219	413	1 060
EBITDA Segmentu III (5)	371	(431)	(1 371)	(507)
EBITDA	15	10	20	65
/ przychody ze sprzedaży	826	708	210	765
Marża EBITDA (6)	28%	33%	33%	84%
EBITDA Segmentu I	13	10	21	66
/ przychody ze sprzedaży Segmentu I	477	289	035	601
Marża EBITDA Segmentu I (7)	26%	35%	37%	86%
EBITDA Segmentu II	1	850	546	(329)
/ przychody ze sprzedaży Segmentu II	977	2	4	-
Marża EBITDA Segmentu II (8)	68%	38%	13%	-
EBITDA Segmentu III	371	(431)	(1 371)	(507)

/ przychody ze sprzedaży Segmentu III	1 518	323	964	1 045
Marża EBITDA Segmentu III (9)	24%	-133%	-142%	-49%
EBITDA	15 826	10 708	20 210	65 765
+ koszty programu motywacyjnego	3 112	2 565	6 480	1 916
Skorygowana EBITDA (10)	18 937	13 273	26 690	67 682
Skorygowana EBITDA	18 937	13 273	26 690	67 682
/ przychody ze sprzedaży	55 964	32 128	61 122	78 109
Marża Skorygowanej EBITDA (11)	34%	41%	44%	87%
EBITDA Segmentu I	13 477	10 289	21 035	66 601
+ koszty programu motywacyjnego	2 948	2 453	6 199	1 869
Skorygowana EBITDA Segmentu I (12)	16 425	12 742	27 233	68 471
Skorygowana EBITDA Segmentu I	16 425	12 742	27 233	68 471
/ przychody ze sprzedaży Segmentu I	51 521	29 573	56 101	77 064
Marża Skorygowanej EBITDA Segmentu I (13)	32%	43%	49%	89%

- (1) Spółka oblicza marżę brutto jako iloraz zysku brutto ze sprzedaży i przychodów ze sprzedaży ogółem.
- (2) Spółka oblicza EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.
- (3) Spółka oblicza EBITDA Segmentu I jako zysk z działalności operacyjnej Segmentu I powiększony o amortyzację Segmentu I.
- (4) Spółka oblicza EBITDA Segmentu II jako zysk z działalności operacyjnej Segmentu II powiększony o amortyzację Segmentu II.
- (5) Spółka oblicza EBITDA Segmentu III jako zysk z działalności operacyjnej Segmentu III powiększony o amortyzację Segmentu III.
- (6) Spółka oblicza marżę EBITDA jako iloraz EBITDA i przychodów ze sprzedaży ogółem.
- (7) Spółka oblicza marżę EBITDA Segmentu I jako iloraz EBITDA Segmentu I i przychodów ze sprzedaży Segmentu I.
- (8) Spółka oblicza marżę EBITDA Segmentu II jako iloraz EBITDA Segmentu II i przychodów ze sprzedaży Segmentu II.
- (9) Spółka oblicza marżę EBITDA Segmentu III jako iloraz EBITDA Segmentu III i przychodów ze sprzedaży Segmentu III.
- (10) Spółka oblicza Skorygowaną EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz koszt programu motywacyjnego.
- (11) Spółka oblicza marżę Skorygowaną EBITDA jako iloraz Skorygowanej EBITDA i przychodów ze sprzedaży ogółem.
- (12) Spółka oblicza Skorygowaną EBITDA Segmentu I jako zysk z działalności operacyjnej Segmentu I powiększony o amortyzację Segmentu I oraz koszt programu motywacyjnego Segmentu I.
- (13) Spółka oblicza marżę Skorygowanej EBITDA Segmentu I jako iloraz Skorygowanej EBITDA Segmentu I i przychodów ze sprzedaży Segmentu I.

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe

Przyczyny zmian rentowności działalności Grupy mierzonej poziomem marży EBITDA i marży Skorygowanej EBITDA zostały przedstawione w punkcie „Wyniki działalności” w sekcji „Segmenty Operacyjne”. Przedstawiono tam źródła zmian poziomu poszczególnych pozycji przychodów i kosztów przekładających się na poziom marży EBITDA i marży Skorygowanej EBITDA w danym okresie. Tabela poniżej prezentuje uzasadnienie użycia poszczególnych Alternatywnych Pomiarów Wyników.

Tabela 73. Uzasadnienie użycia poszczególnych Alternatywnych Pomiarów Wyników

Alternatywny Pomiar Wyników	Uzasadnienie użycia
Marża brutto (%)	Marża brutto prezentuje zysk (stratę) brutto ze sprzedaży jako udział przychodów ze sprzedaży ogółem. Stanowi ona informację o rentowności działalności operacyjnej Grupy.
EBITDA	EBITDA przedstawia zysk z działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację. Stanowi ona informację o rentowności Grupy.
Marża EBITDA (%)	Marża EBITDA przedstawia EBITDA jako udział przychodów ze sprzedaży ogółem zrealizowanych w okresie pomiaru i zapewnia porównywalne informacje dotyczące wyników Grupy i jej zdolności do generowania środków pieniężnych na działalności operacyjnej Grupy.
Skorygowana EBITDA	Skorygowana EBITDA przedstawia zysk z działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację oraz koszt programu motywacyjnego. Zapewnia tym samym informacje o rentowności Grupy i umożliwia porównanie danych za poszczególne okresy.
Marża Skorygowanej EBITDA (%)	Marża Skorygowanej EBITDA przedstawia Skorygowaną EBITDA jako udział przychodów ze sprzedaży w okresie pomiaru i zapewnia dodatkowe, porównywalne informacje dotyczące wyników Grupy i jej zdolności do generowania środków pieniężnych na działalności operacyjnej Grupy.

Źródło: Emitent

20.5. Informacje finansowe pro forma

Prospekt nie zawiera żadnych danych finansowych pro forma ani prognozy lub oszacowania zysków w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego ze względu na brak podstaw do prezentacji takich informacji.

20.6. Wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF

W niniejszym Prospekcie zostały uwzględnione pewne wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF, w tym m.in.: EBITDA, skorygowana EBITDA, marża EBITDA. Wskaźniki te zostały uznane za alternatywne pomiary wyników („APM”, ang. alternative performance measures) w rozumieniu Wytucznych ESMA w sprawie Alternatywnych Pomiarów Wyników.

Alternatywne pomiary wyników ujęte w niniejszym Prospekcie nie zostały zbadane ani nie zostały poddane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Spółka zwraca uwagę inwestorów na to, aby nie polegać nadmiernie na tych informacjach i zwrócić uwagę, że takie wskaźniki mogą różnić się istotnie od działań finansowych podobnie nazwanych przez inne spółki, w tym bezpośrednich konkurentów Spółki. Spółka zachęca do samodzielnej oceny wszelkich dostosowań wartości wynikających z MSSF oraz powodów, dla których Spółka uważa je za odpowiednie do uzupełnienia analizy. Ze względu na te ograniczenia, oraz inne ograniczenia omówione powyżej, nie należy brać pod uwagę wskaźników niewystępujących w MSSF w oderwaniu ani też w zastępstwie wartości wyników finansowych obliczanych zgodnie z MSSF. Spółka stara się minimalizować wpływ tych ograniczeń, bazując przede wszystkim na wynikach obliczonych zgodnie z MSSF i stosując miary niewystępujące w MSSF jedynie w sposób uzupełniający. Uzgodnienie tych wskaźników z odpowiednimi, najbardziej bezpośrednio porównywalnymi pozycjami wynikającymi z MSSF znajduje się w rozdziale „Alternatywne Pomiary Wyników”.

20.7. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Złoty polski (PLN) jest walutą funkcjonalną Spółki, a także jest walutą, w której prezentowane są Historyczne Informacje Finansowe i Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe.

Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej, obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego:

- pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień sprawozdawczy;
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej, wyrażone w walucie obcej, przelicza się przy zastosowaniu kursów które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w Sprawozdaniu z zysków i strat.

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji dotyczy:

- pozycji aktywów i zobowiązań – według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany w okresie sprawozdawczym (średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych określonych przez Narodowy Bank Polski w danym okresie).

Różnice kursowe powstałe w wyniku powyższych przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

20.8. Kursy wymiany walut

O ile nie wskazano inaczej, wszelkie odniesienia w Prospekcie do „PLN”, „polskiego złotego” lub „złotego” oznaczają prawnie obowiązującą walutę Polski, odniesienia do „USD” lub „dolar amerykański” oznaczają prawnie obowiązującą walutę Stanów Zjednoczonych Ameryki.

W poniższej tabeli przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy (i) średnioważone; (ii) najwyższe; (iii) najniższe, a także kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy złotym i wskazanymi walutami. Kursy walutowe stosowane przy sporządzaniu Historycznych Informacji Finansowych, Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych, jak również przy opracowywaniu innych danych zamieszczonych w Prospekcie, mogły różnić się od kursów przedstawionych w poniższych tabelach. Emitent nie może zapewnić, że przy przeprowadzonych transakcjach wartość złotego odpowiadała wartości danej waluty wskazanej poniżej, ani że złoty był przeliczany lub wymieniany na daną walutę po wskazanym poniżej kursie.

Tabela 74. Kurs wymiany USD do PLN

Okres	średni	najwyższy	najniższy	koniec okresu	PLN za 1 USD				
2021	3,8629	4,1893	3,6545	4,0600					
2022	4,4607	5,0381	3,9218	4,4018					
Styczeń 2023 r.	4,3571	4,4373	4,3242	4,3480					
Luty 2023 r.	4,4264	4,4888	4,2803	4,4475					
Marzec 2023 r.	4,3914	4,4626	4,2934	4,2934					
Kwiecień 2023 r.	4,2333	4,3168	4,1541	4,1753					
Maj 2023 r.	4,1791	4,2559	4,1228	4,2559					
Czerwiec 2023 r.	4,1215	4,2399	4,0330	4,1066					
Lipiec 2023 r.	4,0273	4,1191	3,9451	3,9995					
Sierpień 2023 r.	4,0888	4,1438	4,0262	4,1074					
Wrzesień 2023 r.	4,2974	4,4062	4,1263	4,3697					
Październik 2023 r.	4,2758	4,4155	4,1684	4,1684					
Listopad 2023 r.	4,0787	4,1963	3,9478	3,9810					

Źródło: NBP

Tabela 75. Kurs wymiany EUR do PLN

Okres	średni	najwyższy	najniższy	koniec okresu	PLN za 1 EUR				
2021	4,5674	4,7210	4,4541	4,5994					
2022	4,6869	4,9647	4,4879	4,6899					
Styczeń 2023 r.	4,6968	4,7239	4,6688	4,7089					
Luty 2023 r.	4,7427	4,7895	4,6920	4,7170					
Marzec 2023 r.	4,6925	4,7109	4,6750	4,6755					
Kwiecień 2023 r.	4,6414	4,6902	4,5887	4,5889					
Maj 2023 r.	4,5411	4,5892	4,4803	4,5376					
Czerwiec 2023 r.	4,4648	4,5312	4,4286	4,4503					
Lipiec 2023 r.	4,4455	4,4803	4,4135	4,4135					
Sierpień 2023 r.	4,4599	4,4869	4,4190	4,4684					
Wrzesień 2023 r.	4,5940	4,6836	4,4653	4,6356					
Październik 2023 r.	4,5186	4,6303	4,4389	4,4475					
Listopad 2023 r.	4,4033	4,4615	4,3327	4,3492					

Źródło: NBP

20.9. Informacje finansowe - informacje podstawowe

Niniejszy Prospekt obejmuje historyczne informacje finansowe Grupy Emitenta na dzień i rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. („Historyczne Informacje Finansowe”) oraz skrócone śródroczne informacje finansowe Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 r. („Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe”).

Historyczne Informacje Finansowe oraz Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe obejmują dane finansowe Grupy kapitałowej Emitenta, tj. zostały przygotowane jako skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Historyczne Informacje Finansowe i Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). Obejmują one: (i) Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej; (ii) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości; (iii) Interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejące wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI) (łącznie „MSSF”).

Prezentacja informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonania różnych szacunków i założeń, które mogą mieć wpływ na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania.

Rzeczywiste wartości mogą różnić się od tych założeń. Historyczne Informacje Finansowe oraz Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe są włączone do niniejszego Prospektu jako historyczne informacje finansowe i śródroczne informacje finansowe, zgodnie z pozycją 18.1 i 18.2 Załącznika 1 Rozporządzenia (UE) 2019/980 oraz zostały sporządzone na potrzeby Prospektu. Zgodnie z art. 14 ust. 2 drugi akapit oraz ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego, informacje finansowe Emitenta ograniczają się do rocznych i półrocznych informacji finansowych, które zostały opublikowane w ciągu 12 miesięcy poprzedzających zatwierdzenie prospektu.

Historyczne Informacje Finansowe przedstawiają sytuację majątkową i finansową Grupy Emitenta na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz wyniki jej działalności, przepływy pieniężne i zmiany w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku. Dane porównawcze sytuacji majątkowej i finansowej Grupy sporządzono na 31 grudnia 2021 roku. W przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów środków pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym dane porównawcze zaprezentowano za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.

Do dnia publikacji raportu rocznego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. tj. dnia 17 marca 2023 r., Spółka sporządzała swoje statutowe sprawozdania finansowe w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, tj. tzw. Polskimi Standardami Rachunkowości. Także skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. Spółka sporządzała w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości.

W związku z podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Spółka począwszy od 2023 r. rozpoczęła sporządzanie swoich statutowych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF. Decyzja w tym zakresie została podjęta uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Bloober Team S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 13 czerwca 2023 roku w sprawie stosowania przez Spółkę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zgodnie z tą uchwałą:

- sprawozdania finansowe Spółki będą sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,
- standardy rachunkowości dotyczą również odpowiednio skróconych sprawozdań finansowych i skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych, o których mowa w rozporządzeniu 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 (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”),

- pierwsze roczne sprawozdanie Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowej grupy kapitałowej Spółki zostanie sporządzone zgodnie z MSSF za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2023 roku,
- ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z Ustawą o Rachunkowości będzie sprawozdanie sporządzone za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2022 r.,
- pierwsze śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Spółki zostanie sporządzone zgodnie z MSSF za okres wymagany przepisami Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, po dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Jednocześnie Zarząd sporządził na potrzeby Prospektu Historyczne Informacje Finansowe za rok obrotowy 2022 zgodnie z MSSF po raz pierwszy, w związku z czym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2022 rok, zostało sporządzone przy zastosowaniu MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Dniem przejścia na standardy międzynarodowe był 1 stycznia 2021 roku, na który to dzień Grupa sporządziła bilans otwarcia. W celu uwzględnienia zidentyfikowanych różnic między dotychczas stosowanymi standardami rachunkowości (Polskimi Standardami Rachunkowości), a standardami międzynarodowymi (MSSF), Spółka dokonała przekształcenia danych finansowych za okres, który obejmuje Historyczne Informacje Finansowe. Odpowiednie ujawnienia z tym związane zostały zawarte w Historycznych Informacjach Finansowych.

Firma audytorska PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (podmiot wpisany do rejestru prowadzonego przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 2696) dokonała badania Historycznych Informacji Finansowych za rok obrotowy 2022 oraz wydała do nich sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych za rok obrotowy 2022 w imieniu PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. podpisał Krzysztof Gmur, biegły rewident wpisany do rejestru pod numerem ewidencyjnym 10141.

Firma audytorska została wybrana do badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 6 marca 2023 roku.

Historyczne Informacje Finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku wraz ze sprawozdaniem z badania tych informacji zostały przedstawione w rozdziale Historyczne Informacje Finansowe.

Na potrzeby Prospektu, śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) w wersji skróconej (Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe). Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupy sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską („MSSF”) za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe zostały sporządzone w walucie polskiej i zaprezentowane są w złotych polskich.

Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe Grupy Emitenta obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku wraz z danymi porównywalnymi, które zostały poddane przeglądowi biegłego rewidenta.

Firma audytorska PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (podmiot wpisany do rejestru prowadzonego przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 2696) dokonała przeglądu Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku oraz wydała do nich raport z przeglądu bez zastrzeżeń. Raport z przeglądu Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku w imieniu PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. podpisał Krzysztof Gmur, biegły rewident wpisany do rejestru pod numerem ewidencyjnym 10141.

Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe wraz z raportem z przeglądu tych informacji zostały przedstawione w rozdziale „Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe” niniejszego Prospektu.

Historyczne Informacje Finansowe i Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe prezentowane są w walucie funkcjonalnej Grupy i walucie prezentacji Grupy, którą jest złoty (PLN). Spółka nie sporządza sprawozdań finansowych w innych walutach.

Dane finansowe przedstawione w częściach: Historyczne Informacje Finansowe i Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe są wyrażone w pełnych złotych.

O ile nie zaznaczono inaczej, informacje finansowe i statystyczne prezentowane w Prospekcie są wyrażone w tysiącach lub milionach złotych.

W Prospekcie wskazane zostały również kwoty w walutach innych niż polski złoty. Odniesienia do walut innych niż polski złoty należy interpretować jako odniesienia do zagranicznych środków płatniczych.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowym oraz Śródrocznymi Skróconymi Informacjami Historycznymi nie miała miejsca zmiana dnia bilansowego.

Określenie „zbadane” używane w stosunku do informacji finansowych Grupy za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku oraz za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, które zostały zbadane przez Firmę Audytorską.

Określenie „poddane przeglądowi” używane w stosunku do informacji finansowych Grupy za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku oraz za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku, przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te pochodzą ze Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych, które zostały poddane przeglądowi przez Firmę Audytorską.

Określenie „niebadane” używane w stosunku do wyników finansowych Grupy przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zbadanych przez Firmę Audytorską.

Niniejszy Prospekt nie zawiera innych informacji, które zostałyby zbadane lub poddane przeglądowi przez biegłych rewidentów.

Niektóre informacje finansowe i operacyjne zamieszczone w Prospekcie zostały opracowane w oparciu o inne źródła niż Historyczne Informacje Finansowe lub Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe, w szczególności o zapisy księgowe i opracowania sporządzone przez Spółkę na własne potrzeby, które nie podlegały badaniu ani poddane przeglądowi. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji finansowych i operacyjnych. Także w innych przypadkach, gdy informacje finansowe nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub Śródrocznych Skróconych Informacji Finansowych, podane zostało ich źródło oraz zostało wskazane, że dane te nie podlegały badaniu ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

20.10. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta

W okresie po 31 grudnia 2022 roku do Daty Prospektu nie nastąpiła znacząca zmiana wyników finansowych Grupy Emitenta opisanych w rozdziale „Analiza operacyjna i finansowa” oraz „Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat” w części Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

20.11. Polityka dywidendowa

20.11.1. Opis polityki Emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie. Jeżeli Emitent nie posiada takiej polityki, należy zaznaczyć ten fakt

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada formalnie przyjętej polityki dywidendowej. Zarząd Emitenta stawia nacisk przede wszystkim na wzrost wartości Spółki, między innymi poprzez reinwestowanie wypracowanych zysków. Intencją Zarządu Emitenta jest w pierwszej kolejności przeznaczanie nadwyżek finansowych Spółki na realizację jej strategii, określonej w Planie Strategicznym na lata 2023-2027. W każdym przypadku wypłata dywidendy oraz określenie wysokości wypłacanej dywidendy zależy ostatecznie od decyzji akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

20.11.2. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z §11 Statutu Emitenta, akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku na zasadach ogólnych określonych w KSH. Zgodnie z art. 348 §1 KSH, 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 przeznaczoną na wypłatę dywidendy należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Dzień dywidendy w spółce publicznej ustala zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta. Dzień dywidendy ustala się na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.

Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Na Datę Prospektu, Statut nie zawiera ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy. Zgodnie ze Statutem oraz KSH, powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych dodatkowych, poza przewidzianymi przepisami prawa, ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy.

20.11.3. Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy

Zgodnie z §23 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki może dokonać wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy na zasadach określonych w przepisach KSH. Wypłata

zaliczki może nastąpić, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk, a Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Zaliczka może stanowić co najwyżej połowę zysku osiągniętego do 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. Wypłata zaliczek na poczet dywidendy wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 349 §4 KSH, o planowanej wypłacie zaliczek Zarząd ogłasza 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.

20.11.4. 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

W latach obrotowych objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi w Emitencie nie były wypłacane dywidendy. Spółka nie wypłaciła dywidendy za lata 2022 ani 2021, przeznaczając zysk netto Spółki dostępny do podziału na kapitał zapasowy.

20.12. Postępowania sądowe i arbitrażowe

20.12.1. 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 oświadczenie 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), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

21. DODATKOWE INFORMACJE

21.1. Kapitał zakładowy

21.1.1. Kwota wyemitowanego kapitału oraz informacje dotyczące Akcji Dopuszczanych

Kapitał zakładowy Emitenta na Datę Prospektu wynosi 193.092,60 PLN (sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćdziesiąt dwa złote, 60/100).

Wszystkie Akcje zostały w pełni opłacone.

Nie istnieją akcje Emitenta objęte za wkład niepieniężny (aport). Na początku 2022 r. 17.672.990 akcji Emitenta było przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, natomiast na koniec 2022 r. przedmiotem obrotu na niniejszym rynku było 19.309.260 akcji Emitenta. Na Datę Prospektu wszystkie Akcje Dopuszczane były przedmiotem obrotu na rynku NewConnect.

21.1.2. Jeżeli istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału, należy podać liczbę i główne cechy takich akcji

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

21.1.3. 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 Emitent posiada 16.732 akcje własne o wartości księgowej 71.148,22 PLN (siedemdziesiąt jeden tysięcy sto czterdzieści osiem złotych, 22/100) i o łącznej wartości nominalnej 167,32 PLN (sto sześćdziesiąt siedem złotych, 32/100).

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

21.1.4. 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 Emitenta.

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

Emitent na Datę Prospektu nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych, obligacji przychodowych, warrantów subskrypcyjnych, opcji ani innych instrumentów finansowych dających dostęp do kapitału zakładowego, lub w wykonaniu których dany podmiot uzyskałby akcje w kapitale zakładowym Emitenta. Zarząd Emitenta nie został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego.

21.1.6. Kategorie osób posiadających preferencyjne prawa objęcia dodatkowych części kapitału

Zgodnie z art. 433 KSH, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) pod warunkiem, że nie zostaną go pozbawieni na zasadach określonych w przepisach KSH. W interesie Spółki jej Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, przy czym taka uchwała wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów.

21.1.7. Ograniczenia w wykorzystaniu uprawnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w wykorzystywaniu uprawnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

21.1.8. 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

Zgodnie z porozumieniem z dnia 9 sierpnia 2023 r. zawartym pomiędzy Bartłomiejem Szydło, Prezesem Zarządu Istotnego Podmiotu Zależnego Emitenta Played with Fire sp. z o.o. oraz Emitentem strony postanowiły, że doprowadzą do zawarcia przez Played with Fire sp. z o.o. oraz Bartłomieja Szydło do końca 2023 r. umowy przyznającej Bartłomiejowi Szydło stopniowe zwiększenie liczby posiadanych przez Bartłomieja Szydło udziałów w Played with Fire sp. z o.o. w zależności od spełnienia warunków określonych przez strony tej umowy, w tym w zależności od czasu pozostawania przez Bartłomieja Szydło na stanowisku Prezesa Zarządu Played with Fire sp. z o.o., z zastrzeżeniem, że finalna liczba udziałów posiadanych przez Bartłomieja Szydło nie będzie przekraczać 51% kapitału zakładowego Played with Fire sp. z o.o. (program motywacyjny).

Na Datę Prospektu, kapitał zakładowy Spółki nie jest przedmiotem opcji; nie zostało również uzgodnione ani warunkowo, ani bezwarunkowo, że kapitał zakładowy Spółki stanie się przedmiotem opcji.

21.1.9. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Na Datę Prospektu, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 193.092,60 PLN (sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćdziesiąt dwa złote, 60/100) i dzieli się na 19.309.260 (dziewiętnaście milionów trzysta dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda, w tym:

- 10.200.000 (dziesięć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda,
- 887.890 (osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda,
- 2.220.000 (dwa miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda,
- 4.365.100 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda,
- 1.636.270 (jeden milion sześćset trzydzieści sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda.

Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLBLOBR00014. Akcje Dopuszczane są na Datę Prospektu przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.

Historię dotychczasowych emisji Akcji Dopuszczanych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 76. Historia dotychczasowych emisji Akcji Emitenta

Seria akcji	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Data podjęcia uchwały emisyjnej	Data rejestracji emisji w KRS	Cena emisyjna
Seria A	10.200.000 (wskazana liczba akcji stanowi ich liczbę po splicie; w dniu emisji wyemitowano 1.020.000 akcji)	Zwykłe na okaziciela	4 lutego 2011 r.	16 marca 2011 r.	Akcje powstały w wyniku przekształcenia Bloober Team sp. z o.o. w spółkę akcyjną
Seria B	887.890 (wskazana liczba akcji stanowi ich liczbę po splicie; w dniu emisji wyemitowano 88.789 akcji)	Zwykłe na okaziciela	22 marca 2011 r.	14 kwietnia 2011 r.	9,01 PLN (cena emisyjna akcji odnosi się do liczby akcji przed splitem)
Seria C	2.220.000 (wskazana liczba akcji stanowi ich liczbę po splicie; w dniu emisji wyemitowano 222.000 akcji)	Zwykłe na okaziciela	14 kwietnia 2011 r.	26 maja 2011 r.	22,60 PLN (cena emisyjna akcji odnosi się do liczby akcji przed splitem)
Seria D	4.365.100 (wskazana liczba akcji stanowi ich liczbę po splicie; w dniu emisji wyemitowano 436.510 akcji)	Zwykłe na okaziciela	9 lutego 2015 r.	19 marca 2015 r.	24,00 PLN (cena emisyjna akcji odnosi się do liczby akcji przed splitem)
Seria E	1.636.270	Zwykłe na okaziciela	19 października 2021 r.	26 kwietnia 2022 r.	6,70 PLN

Źródło: Emitent

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony w zakresie emisji akcji na okaziciela serii E, które zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 7 z dnia 19 października 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu realizacji programu motywacyjnego, w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki, objętej aktem notarialnym, rep. A nr 2928/2021, sporządzonym przez notariusz Sylwię Jankiewicz, prowadzącą kancelarię notarialną Sylwia Jankiewicz, Joanna Tylek Notariusze spółka cywilna w Krakowie, przy ul. Urzędniczej 47/7.

Zgodnie z uchwałą, podwyższono kapitał zakładowy Spółki – na dzień podjęcia uchwały w wysokości 176.729,90 PLN (sto siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset dwadzieścia dziewięć złotych, 90/100) – o kwotę nie mniejszą niż 100,00 PLN (sto złotych, 00/00) oraz nie większą niż 25.625,84 PLN (dwadzieścia pięć tysięcy sześćset dwadzieścia pięć złotych, 84/100), poprzez emisję nie mniej niż 10.000 (dziesięć tysięcy) i nie więcej niż 2.562.584 (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset osiemdziesiąt cztery) akcji serii E, o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii E wyniosła 6,70 PLN (sześć złotych, 70/100).

W interesie Spółki pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii E.

W dniu 12 kwietnia 2022 r., Członkowie Zarządu Spółki złożyli oświadczenie, w którym dookreślili wysokość kapitału zakładowego w statucie Spółki na kwotę 193.092,60 PLN (sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące

dziewięćdziesiąt dwa złote, 60/100), w związku z tym kapitał zakładowy dzieli się na 19.309.260 (dziewiętnaście milionów trzysta dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda, które to oświadczenie zostało objęte aktem notarialnym rep. A nr 1017/2022/2011 sporządzonym przez notariusz Sylwię Jankiewicz, prowadzącą Kancelarię Notarialną Sylwia Jankiewicz, Joanna Tylek Notariusze spółka cywilna w Krakowie, przy ul. Urzędniczej 47/7. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym Akcji serii E miała miejsce w dniu 26 kwietnia 2022 r.

21.2. Akt założycielski i umowa spółki

21.2.1. 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 numerem KRS: 0000380757.

Spółka zawiązana została w dniu 4 lutego 2011 r. przed asesorem notarialnym Martą Sajkiewicz-Zarzycką, zastępcą notariusza Wojciecha Zarzyckiego w Kancelarii Notarialnej Wojciecha Zarzyckiego w Krakowie, rep. A 3071/2011 oraz została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 marca 2011 r.

Opis celów działalności Emitenta został zawarty w pkt 6.4. „Strategia i cele”.

21.2.2. Opis przedmiotu działalności

Przedmiotem działalności Spółki, oznaczonym w §6 ust. 1 Statutu Emitenta, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD), jest:

1. Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z),
2. Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
3. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),
4. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
5. Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
6. Działalność rachunkowo - księgową; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z).

21.2.3. W przypadku gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klasą

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami jednego rodzaju, tj. akcjami na okaziciela.

21.2.4. 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 Emitenta nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

22. ISTOTNE UMOWY

22.1. Streszczenie istotnych umów

Poniżej opisano istotne umowy, których stroną jest Emitent, zawarte w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających Datę Prospektu oraz umowy zawarte we wcześniejszym okresie, które obowiązywały w okresie ostatnich dwóch lat lub których obowiązywanie przedłużono do Daty Prospektu odpowiednim aneksem lub umową zawartą w okresie ostatnich dwóch lat.

Dla celów niniejszego rozdziału, w opisie każdej z istotnych umów, w cudzysłowach zostały zdefiniowane główne pojęcia odnoszące się do tych umów. Pojęcia te stosuje się w każdym z przypadków do wyłącznie jednej, opisywanej istotnej umowy, w której opisie te pojęcia zostały zdefiniowane.

Przepisy prawa nie określają kryteriów, wedle których należy dokonywać oceny istotności umów. Dla celów niniejszego Prospektu, określenie „istotne” dotyczy umów, dokumentów, aktywów oraz zobowiązań (warunkowych lub innych), w tym ewentualnych roszczeń, które mogą zostać zgłoszone w związku z jakimikolwiek postępowaniami: umów zawieranych poza tokiem normalnej działalności Emitenta będących istotnymi dla działania przedsiębiorstwa Spółki i prowadzenia działalności Grupy ze względu na ich kwotowo określoną wartość, tj. których wartość przekracza 10% przychodów Emitenta ze sprzedaży wykazanych w sprawozdanie finansowym Emitenta za 2022 rok.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach 1 Osi Priorytetowej Gospodarka wiedzy Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Małopolskiego na lata 2014-2020 zawarta dnia 17 października 2019 roku pomiędzy Emitentem a Małopolskim Centrum Przedsiębiorczości – wojewódzką samorządową jednostką organizacyjną Województwa Małopolskiego zmieniona aneksem nr 1 z dnia 22 lutego 2023 roku

Przedmiot umowy stanowi dofinansowanie na realizację projektu „Wzrost konkurencyjności firmy Bloober Team S.A. na rynku światowym dzięki opracowaniu innowacyjnej technologii niezbędnej do tworzenia gier fabularnych z gatunku horror/thriller”.

W zamian za dofinansowanie Emitent zobowiązał się do realizacji projektu w sposób, który zapewni osiągnięcie i utrzymanie celów, w tym wskaźników produktu i rezultatu zakładanych we wniosku o dofinansowanie, w związku z którym doszło do zawarcia niniejszej umowy oraz do utrzymania trwałości projektu. Udzielający dofinansowania jest uprawniony do kontroli realizacji projektu.

Całkowitą wartość projektu oszacowano na kwotę ok. 38,12 mln PLN, a kwotę całkowitych wydatków kwalifikowalnych projektu na ok. 33,18 mln PLN. Zgodnie z umową całkowita wartość dofinansowania projektu wynosi w przybliżeniu nie więcej niż 20,16 mln PLN. Dofinansowanie zostało udzielone w celu przeznaczenia

go na pokrycie wydatków ponoszonych w związku z realizacją projektu. Różnica między kwotą wydatków kwalifikowalnych a kwotą dofinansowania na podstawie niniejszej umowy stanowi wkład własny Emitenta. Emitent zobowiązał się do pokrycia ze środków własnych wszelkich wydatków niekwalifikowalnych w ramach projektu. Zgodnie z umową przekazanie dofinansowania odbywało się w formie zaliczki (w przypadku złożenia wniosku o płatność zaliczkową przez Emitenta, która mogła zostać przekazana maksymalnie w dwóch transzach w łącznej wartości do 40% całkowitej wartości dofinansowania) oraz poprzez refundację części poniesionych przez Emitenta na realizację projektu wydatków kwalifikowalnych (na podstawie wniosków o płatność złożonych przez Emitenta w systemie informatycznym (SL2014)).

Zgodnie z niniejszą umową zakończenie realizacji projektu zostało ustalone na dzień 31 grudnia 2022 r. Dnia 22 lutego 2023 r. został zawarty przez strony aneks do umowy, zgodnie z którym zakończenie realizacji

projektowi zostało ustalone na dzień 30 czerwca 2023 r. Realizacja projektu została zakończona i złożony został wniosek o płatność końcową w związku z czym Emitent jeszcze oczekuje na końcowe finansowe rozliczenie dofinansowania.

Na datę Prospektu instytucja finansująca nie zgłaszała zastrzeżeń co do sposobu wykorzystania przez Emitenta przyznanych na mocy umowy środków finansowych, a jedynie w związku z nieprawidłową procedurą ofertową dla jednego z wydatków (zbyt krótki termin składania ofert w opublikowanym zapytaniu ofertowym) Emitent zobowiązany był do pomniejszenia wydatków kwalifikowanych i zwrotu środków w wysokości około 22 tys. PLN.

Na zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy na kwotę nie mniejszą niż wysokość łącznej kwoty dofinansowania Emitent został zobowiązany do wniesienia zabezpieczenia w formie weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój (Nr Umowy: POIR.01.01.01-00-0638/21-00) zawarta dnia 20 grudnia 2021 roku pomiędzy Emitentem a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBR)

Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnego systemu TAS (Test Automation System) – narzędzia optymalizującego proces testowania gier” w ramach Poddziałania 1.1.1. Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

W zamian za dofinansowanie Emitent zobowiązał się do realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania na zasadach określonych w niniejszej umowie, tj. przede wszystkim do osiągnięcia założonych celów i wskaźników określonych we wniosku o dofinansowanie, w związku z którym doszło do zawarcia niniejszej umowy, oraz do realizacji pełnego zakresu rzeczowego projektu i wdrożenia wyników badań rozwojowych w okresie trzech lat od zakończenia realizacji projektu.

Po zakończeniu projektu, Emitent składając wniosek o płatność końcową zobowiązany jest przedłożyć NCBR informację końcową z realizacji projektu, potwierdzającą wykonanie prac zaplanowanych w ww. wniosku o dofinansowanie, a w terminie czterech lat od zakończenia projektu, Emitent zobowiązany jest przedstawić NCBR informację o efektach społecznych i gospodarczych wdrożenia.

Całkowity koszt realizacji projektu został oszacowany na ok. 10,12 mln PLN, która to kwota jest równa szacowanej kwocie kosztów kwalifikowalnych. Na warunkach określonych w umowie NCBR zobowiązał się przyznać Emitentowi dofinansowanie w kwocie (w przybliżeniu) 6,07 mln PLN, co stanowi 60% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu. Emitent jest zobowiązany do zapewnienia sfinansowania kosztów stanowiących wymagany wkład własny oraz kosztów niekwalifikowalnych niezbędnych dla realizacji projektu we własnym zakresie. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się dnia 1 września 2021 r. i zakończył się dnia 31 sierpnia 2023 r.

Zgodnie z umową, dofinansowanie mogło być przekazywane Emitentowi w formie zaliczki lub refundacji poniesionych wydatków kwalifikowalnych, które będą wypłacane w wysokości określonej w harmonogramie płatności projektu na podstawie złożonych przez Emitenta i zaakceptowanych przez NCBR wniosków o płatność. Emitent w toku realizacji umowy korzystał z formy refundacji poniesionych wydatków kwalifikowalnych. NCBR jest uprawniony do monitorowania realizacji projektu oraz weryfikacji dokumentacji dotyczącej projektu na zasadach określonych w umowie. Emitent przedkłada NCBR, za pomocą SL2014, raport okresowy z realizacji projektu. Raport jest przedkładany po każdym 12 miesiącach realizacji projektu (okresy sprawozdawcze), w terminie 30 dni od dnia upływu ostatniego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Realizacja projektu została zakończona zgodnie z umową, tj. dnia 31 sierpnia 2023 r. Wniosek o płatność końcową został złożony. Na datę Prospektu przedmiotowy wniosek podlega ocenie przez NCBR.

Na datę Prospektu, instytucja finansująca nie zgłaszała zastrzeżeń co do sposobu wykorzystania przez Emitenta przyznanych na mocy umowy środków finansowych.

Emitent jest zobowiązany zapewnić trwałość projektu, o której mowa w art. 71 rozporządzenia 1303/2013, tj. efektów projektu finansowanego z udziałem środków pochodzących z funduszy strukturalnych przez okres 3 lat od daty dokonania płatności końcowej na rzecz Emitenta, rozumianej jako data zakończenia realizacji projektu.

Na zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy Emitent został zobowiązany do wniesienia zabezpieczenia, tj. weksła in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym, albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez NCBR wraz z deklaracją wekslową.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój (Nr Umowy: POIR.01.01.01-00-0012/22-00) zawarta dnia 29 maja 2023 roku pomiędzy Emitentem a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBR)

Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu „Prace rozwojowe nad innowacyjnym systemem walki z unikatowymi przeciwnikami, na potrzeby gier TPP, z bogatą warstwą narracyjną psychological-horror tworzonych z wykorzystaniem technologii silnika Unreal Engine 5” w ramach Poddziałania 1.1.1. Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

W zamian za dofinansowanie Emitent zobowiązał się do realizacji projektu z należytą starannością i wykorzystania dofinansowania na zasadach określonych w niniejszej umowie, tj. przede wszystkim do osiągnięcia założonych celów i wskaźników określonych we wniosku o dofinansowanie, w związku z którym doszło do zawarcia niniejszej umowy, oraz do realizacji pełnego zakresu rzeczowego projektu i wdrożenia wyników prac rozwojowych w okresie trzech lat od zakończenia realizacji projektu.

Po zakończeniu projektu, Emitent składając wniosek o płatność końcową zobowiązany jest przedłożyć NCBR informację końcową z realizacji projektu, potwierdzającą wykonanie prac zaplanowanych w ww. wniosku o dofinansowanie, a w terminie czterech lat od zakończenia projektu, Emitent zobowiązany jest przedstawić NCBR informację o efektach społecznych i gospodarczych wdrożenia. Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego złożenia wniosku o płatność końcową w przypadku, gdy w trakcie realizacji projektu okaże się, że dalsze prace rozwojowe nie doprowadzą do osiągnięcia zakładanych wyników, bądź gdy po zakończeniu realizacji projektu wdrożenie okaże się bezcelowe z ekonomicznego punktu widzenia.

Całkowity koszt realizacji projektu został oszacowany na ok. 9,95 mln PLN, która to kwota jest równa szacowanej kwocie kosztów kwalifikowalnych. Na warunkach określonych w umowie, NCBR zobowiązał się przyznać Emitentowi dofinansowanie w kwocie (w przybliżeniu) 4,97 mln PLN, co stanowi 50% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu. Emitent jest zobowiązany do zapewnienia sfinansowania kosztów stanowiących wymagany wkład własny oraz kosztów niekwalifikowalnych niezbędnych dla realizacji projektu we własnym zakresie. Okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się dnia 1 grudnia 2022 r., a ma zakończyć się dnia 31 grudnia 2023 r.

Zgodnie z umową, dofinansowanie może być przekazywane Emitentowi w formie zaliczki lub refundacji poniesionych wydatków kwalifikowalnych, które będą wypłacane w wysokości określonej w harmonogramie płatności projektu na podstawie złożonych przez Emitenta i zaakceptowanych przez NCBR wniosków o

płatność. Emitent w toku realizacji umowy korzysta z formy refundacji poniesionych wydatków kwalifikowalnych.

NCBR jest uprawniony do monitorowania realizacji projektu na zasadach określonych w umowie. Emitent zobowiązany został do przedłożenia NCBR raportu okresowego z realizacji projektu. Raport jest przedkładany po każdym 12 miesiącach realizacji projektu (okresy sprawozdawcze), w terminie 30 dni od dnia upływu ostatniego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Zgodnie z umową zakończenie realizacji projektu zostało ustalone na dzień 31 grudnia 2023 r. Na datę Prospektu projekt jest w trakcie realizacji. Po zakończeniu realizacji projektu, Emitent złoży wniosek o płatność końcową.

Na datę Prospektu, instytucja finansująca nie zgłaszała zastrzeżeń co do sposobu wykorzystania przez Emitenta przyznanych na mocy umowy środków finansowych.

Na zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy Emitent został zobowiązany do wniesienia zabezpieczenia, tj. weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym, albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez NCBR wraz z deklaracją wekslową.

Umowa najmu biura

Zgodnie z umową najmu zawartą dnia 10 sierpnia 2022 r., ze zmianami wprowadzonymi aneksem nr 1 z dnia 8 września 2022 r. zawartą z Fabryczna Office Park sp. z o.o. sp. k. jako wynajmującym, Emitent został najemcą pomieszczeń biurowych o powierzchni ok. 1,5 tys. m², miejsc parkingowych w garażu podziemnym, a także zewnętrznych miejsc parkingowych przy Alei Pokoju 18B w Krakowie. Wynajęty lokal stanowi siedzibę Emitenta.

Umowa najmu została zawarta na czas oznaczony - 7 lat licząc od daty wydania przedmiotu najmu, które to wydanie nastąpiło dnia 28 lutego 2023 r., tj. do dnia 28 lutego 2030 r. Emitent zastrzegł, że może być zainteresowany wynajęciem dodatkowej powierzchni w kompleksie, o czym poinformuje wynajmującego, który udzieli Emitentowi informacji zwrotnej o dostępności odpowiedniego lokalu.

Emitent może wykorzystywać przedmiot najmu na działalność biurową, w tym tworzenie gier komputerowych oraz działalność wydawniczą dotyczącą gier komputerowych, z zastrzeżeniem, że działalność prowadzona przez Emitenta w przedmiocie najmu nie może być sprzeczna z obowiązującymi przepisami prawa, przeznaczeniem budynku, w którym znajduje się przedmiot najmu oraz postanowieniami regulaminu określającego ogólne zasady postępowania na terenie budynku oraz nieruchomości, w obrębie której znajduje się przedmiot najmu oraz postanowieniami dotyczącymi zakazu konkurencji, opisanymi poniżej. Wynajmujący udzielił zgody na podnajem przez Emitenta przedmiotu najmu następującym podmiotom z Grupy Emitenta: Feardemic sp. z o.o. oraz Bloober Team NA. Dodatkowo, wynajmujący zobowiązał się nie odmówić Emitentowi zgody na podnajem części przedmiotu najmu innym podmiotom z Grupy Emitenta niż wskazane powyżej, o ile taka zgoda nie wiązałaby się z naruszeniem zakazu konkurencji opisanego poniżej. W pozostałych przypadkach podnajem przedmiotu najmu dopuszczalny jest wyłącznie za odrębną, uprzednią, pisemną zgodą wynajmującego.

Wysokość czynszu za przedmiot najmu oznaczona została w umowie jako określona kwota wyrażona w EUR, przy czym od 1 stycznia 2024 r. czynsz ten może być przez wynajmującego waloryzowany w oparciu o pozytywny (dodatni) średnioroczny wskaźnik towarów i usług konsumpcyjnych ogłaszany przez EUROSTAT dla strefy EURO (HICP). Waloryzacja może być dokonana przez wynajmującego nie częściej niż jeden raz w roku, po uprzednim pisemnym zawiadomieniu Emitenta, z wyrównaniem do początku roku, którego dana

waloryzacja dotyczy. Emitent jest obowiązany płacić opłatę eksploatacyjną oraz opłatę za własne zużycie mediów.

Wynajmującemu przysługuje prawo wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym w określonych w umowie przypadkach naruszenia umowy przez Emitenta po uprzednim wystosowaniu przez wynajmującego wezwania, określającego w zależności od rodzaju naruszeń umowy przez Emitenta – 7 lub 14-dniowy, miesięczny lub inny ustalony pomiędzy stronami okres na zaprzestanie naruszeń lub usunięcie skutków danego naruszenia. Emitent może zostać zobowiązany przez wynajmującego do zapłaty wynajmującemu kar umownych w przypadkach określonych w umowie. Niezależnie od kary umownej, wynajmujący w każdym wypadku jest uprawniony do dochodzenia od Emitenta odszkodowania uzupełniającego przewyższającego karę umowną na zasadach ogólnych, aż do pełnej wysokości poniesionej szkody.

W związku z umową Emitent dostarczył wynajmującemu zabezpieczenie w formie kaucji gwarancyjnej w wysokości stanowiącej równowartość 3-miesięcznego czynszu najmu brutto należnego za przedmiot najmu oraz 3-miesięcznych zaliczek na poczet opłat eksploatacyjnych brutto. Niezależnie od powyższego zabezpieczenia, Emitent zobowiązany był przedstawić wynajmującemu akt notarialny poddania się egzekucji z art. 777 par. 1 pkt 4 KPC co do terminowego zwrotu przedmiotu najmu wynajmującemu po zakończeniu trwania stosunku najmu. Zgodnie z umową, Emitent zobowiązany jest do utrzymywania przez cały okres trwania umowy polisę OC z tytułu działalności gospodarczej prowadzonej na nieruchomości w obrębie, której znajduje się przedmiot najmu. Suma gwarancyjna wynikająca z zawartej przez Emitenta umowy polisy OC zgodnie z umową najmu powinna wynosić co najmniej 5 mln PLN. Emitent zobowiązany jest także do utrzymywania w swojej wyłącznej kompetencji, polisy ubezpieczenia mienia wniesionego do budynku, w którym znajduje się przedmiotu najmu, od ognia i innych zdarzeń losowych.

Zgodnie z zawartą umową najmu, wynajmujący zobowiązany jest do przestrzegania postanowień zakazu konkurencji, wynikających z innych umów zawartych przez wynajmującego, których zakres obejmuje obowiązek niewynajmowania powierzchni w celu prowadzenia działalności: (i) z sektora usług bankowych i finansowych, (ii) polegającej na świadczeniu usług w zakresie biur serwisowanych, biur co-workingowych i innych podobnych usług, (iii) prowadzeniu sklepu z przewagą artykułów spożywczych, (iv) polegającej na świadczeniu usług i oferowania do sprzedaży towarów odzieżowych i akcesoriów oraz (v) gastronomicznej.

23. DOSTĘPNE DOKUMENTY

23.1. Oświadczenie

W okresie ważności Prospektu, Emitent udostępni do publicznej wiadomości następujące dokumenty:

1. Statut;
2. aktualny odpis z KRS Spółki;
3. Uchwałę w Sprawie Dopuszczenia;
4. Historyczne Informacje Finansowe;
5. Opinię z badania Historycznych Informacji Finansowych.

Zostaną one umieszczone w wersji elektronicznej na stronie internetowej Spółki [https://www.\[.lir\].\[blooberteam\].\[com\]/](https://www.[.lir].[blooberteam].[com]/).

Ponadto, niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF, Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu oraz aktualizacjami, zostanie udostępniony na stronie internetowej Spółki oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej [https://dm\[.trigon\].\[pl/oferty-publiczne/](https://dm[.trigon].[pl/oferty-publiczne/).

W okresie upublicznienia Prospektu na stronie internetowej Emitenta, Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku; (ii) nieodpłatnie; (iii) na wniosek inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB JEDNOSTEK UCZESTNICTWA EMITOWANYCH PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA ZBIOROWEGO INWESTOWANIA TYPU ZAMKNIĘTEGO

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

1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie ofertowym informacje lub ich części

Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie i ich oświadczenie o odpowiedzialności zostały przedstawione w pkt 2 „osoby odpowiedzialne, informacje osób trzecich, raporty ekspertów oraz zatwierdzenie przez właściwy organ”.

1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie ofertowym

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie zostały przedstawione w punkcie 2.1. “Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie”.

1.3. Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert

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

1.4. Informacje uzyskane 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 29 grudnia 2023 r. 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.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka właściwe dla Akcji Dopuszczalnych zostały opisane w pkt. 1.3 „Czynniki ryzyka właściwe dla papierów wartościowych”.

3. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy czytać łącznie z informacjami zawartymi w rozdziałach: „Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat” oraz „Analiza operacyjna i finansowa”, Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Skróconymi Informacjami Finansowymi oraz innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu. Dane prezentowane są w tysiącach złotych i są danymi skonsolidowanymi.

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę oraz jej zdolność do generowania dodatnich przepływów z działalności operacyjnej są wystarczające do pokrycia przez nią bieżących potrzeb Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.

3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Poniżej zaprezentowano informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Emitenta na dzień 30 września 2023 r. Informacje dotyczące kapitalizacji i zadłużenia, zostały ustalone w oparciu o informacje finansowe Grupy Emitenta na dzień 30 września 2023 r.

Tabela 77. Kapitalizacja Grupy na 30 września 2023 roku

	Na 30 września 2023 roku (dane w tys. PLN)
Kapitał podstawowy	193
Kapitał zapasowy	69 885
Pozostałe kapitały rezerwowe	26 898
Akcje własne	(71)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	326
Zyski zatrzymane	50
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	97 281
Udziały niekontrolujące	1 289
Kapitał własny ogółem	98 5692

Źródło: Emitent; dane nieaudytowane

Wartość zadłużenia netto w podziale krótkiej i długoterminowej perspektywie czasowej została przedstawiona poniżej.

Tabela 78. Zadłużenie Grupy na 30 września 2023 roku

Na 30 września 2023 roku	
<i>(dane w tys. PLN)</i>	
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (w tym bieżąca część zobowiązań długoterminowych)	14 517
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	1 365
- kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	81
- zobowiązania z tyt. umów leasingu	1 284
Niegwarantowane/niezabezpieczone	13 151
- zobowiązania z tyt. umów leasingu	361
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 679
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 152
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 787
- zobowiązania z tytułu odkupu praw	3 786
- pozostałe zobowiązania	549
- pozostałe rezerwy	734
- zobowiązania z tytułu umów z klientami	103
Zadłużenie długoterminowe (z wyłączeniem bieżącej części zobowiązań długoterminowych)	10 928
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	7 4092
Niegwarantowane/niezabezpieczone	3 519
- kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	0
- zobowiązania z tyt. umów leasingu	1 093
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku	2 426
- pozostałe rezerwy	0

Źródło: Emitent; dane nieaudytowane

Tabela 79. Płynność finansowa Grupy na 30 września 2023 roku

Na 30 września 2023 roku	
<i>(dane w tys. PLN)</i>	
A. Środki pieniężne	27 923
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe	2 995
D. Płynność (A+B+C)	30 918
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (w tym instrumenty dłużne, ale z wyłączeniem bieżącej części długoterminowych zobowiązań finansowych)	81
F. Bieżąca część długoterminowego zadłużenia finansowego	1 645
G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F)	1 726
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D)	(29 192)
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (z wyłączeniem części bieżącej i instrumentów dłużnych)	8 502
J. Instrumenty dłużne	-
K. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-
L. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (I+J+K)	8 502
M. Zadłużenie finansowe ogółem (H+L)	(20 690)

Źródło: Emitent; dane nieaudytowane

Zadłużenie pozabilansowe

Grupa nie posiada zobowiązań pozabilansowych.

3.3. Zobowiązania pośrednie i warunkowe

Zgodnie z MSSF Grupa nie identyfikuje zobowiązań warunkowych.

Na Datę Prospektu Emitent zidentyfikował jako zobowiązania pośrednie w postaci weksli in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawionymi w związku z uzyskanymi dotacjami, w łącznej wysokości 49 983 821,12 PLN, które zabezpieczają ich należyte wykonanie, na rzecz:

- Małopolskiego Centrum Przedsiębiorczości, w łącznej kwocie 28 021 663,00 PLN z tytułu:
 - umowy o dofinansowanie RPMP.01.02.02-12-0131/19-00 w wysokości 711 975,00 PLN,
 - umowy o dofinansowanie RPMP.03.03.02-12-0001/20 w wysokości 200 000,00 PLN,
 - umowy o dofinansowanie RPMP.01.02.01-12-0019/19 w wysokości 20 160 500,00 PLN,
 - umowy o dofinansowanie RPMP.03.03.02-12-0700/18-00 w wysokości 74 980,00 PLN,
 - o umowy o dofinansowanie RPMP.03.04.04-12-0142/18-00 w wysokości 6 874 208,00 PLN,
- Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, w łącznej kwocie 21 266 788,12 PLN z tytułu:
 - umowy o dofinansowanie POIR.01.01.01-00-0638/21-00 w wysokości 6 070 170,00 PLN,
 - umowy o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0089/16 w wysokości 10 220 541,98 PLN,
 - umowy o dofinansowanie: POIR.01.01.01-00-0012/22-00 w wysokości 4 976 077,14 PLN,
- Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, w łącznej kwocie 695 370,00 PLN z tytułu:
 - umowa o dofinansowanie POIR.03.03.03-12-0008/20-00 w wysokości 272 775,00 PLN,
 - umowa o dofinansowanie POIR.03.03.03.-12-0002/18-00 w wysokości 422 595,00 PLN,

Ponadto Emitent wystawił weksle i gwarancje, w łącznej kwocie 3 761 742,43 PLN na rzecz:

- PKO Leasing S.A. – na zabezpieczenie wykonania umowy leasingu samochodu w wysokości 521 742,43 PLN,

- BGK i Alior Bank S.A. – na kwotę 3 240 000 PLN, w tym o wartości 1 800 000 PLN na rzecz Alior Bank S.A. oraz 1 440 000 PLN na rzecz BGK S.A. z tytułu zawarcia z tymi bankami umów kredytowych.

3.4. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

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.

3.5. Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych

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.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”)

Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW 19.309.260 (dziewiętnastu milionów trzystu dziewięć tysięcy dwustu sześćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela, w tym:

- 10.200.000 (dziesięć milionów dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja,
- 887.890 (ośmiuset osiemdziesięciu siedmiu tysięcy ośmiuset dziewięćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja,
- 2.220.000 (dwóch milionów dwustu dwudziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja,
- 4.365.100 (czterech milionów trzystu sześćdziesięciu pięciu tysięcy stu) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja,
- 1.636.270 (jednego miliona sześciuset trzydziestu sześciu tysięcy dwustu siedemdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja.

Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLBLOBR00014.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki akcyjnej zgodnie z art. 431 §1 KSH wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

Objęcie nowych akcji może nastąpić w drodze:

1. złożenia oferty przez spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata; przyjęcie oferty następuje na piśmie pod rygorem nieważności (subskrypcja prywatna);
2. zaferowania akcji wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta);
3. zaferowania akcji w drodze ogłoszenia zgodnie z art. 440 §1 KSH, skierowanego do osób, którym nie służy prawo poboru (subskrypcja otwarta).

Statut spółki akcyjnej może również upoważnić Zarząd na okres nie dłuższy niż trzy lata do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach tzw. kapitału docelowego na zasadach określonych w KSH. Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w KSH.

Poniżej został przedstawiony krótki opis uchwał, na podstawie których Emitent dokonał emisji oraz podziału (splitu) poszczególnych serii akcji objętych Prospektem.

Akcje serii A

Akcje imienne serii A w liczbie 1.020.000 (jeden milion dwadzieścia tysięcy) sztuk o wartości nominalnej 0,10 PLN (zero złotych, 10/100) każda powstały w wyniku przekształcenia Bloober Team sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały nr 2/02/2011 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 4 lutego 2011 r. objętej aktem notarialnym, rep. A nr 3071/2011, sporządzonym przed asesorem notarialnym Martą Sajkiewicz-Zarzycką, zastępcą notariusza Wojciecha Zarzyckiego z Kancelarii Notarialnej przy ul. Armii Krajowej nr 19 w Krakowie.

Akcje imienne serii A w liczbie 1.020.000 (jeden milion dwadzieścia tysięcy) sztuk zostały zamienione na akcje na okaziciela na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 marca 2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela, objętej aktem notarialnym, rep. A nr 856/2011, sporządzonym przez notariusz Romanę Gruskoś z Kancelarii Notarialnej przy Al. Grottgera nr 1/1 w Krakowie.

Akcje serii A zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS (wraz z rejestracją przekształcenia Bloober Team sp. z o.o. w spółkę akcyjną) w dniu 16 marca 2011 r.

Akcje serii B

Akcje na okaziciela serii B w liczbie 88.789 (osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt dziewięć) sztuk akcji zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 marca 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu Emitenta, objętej aktem notarialnym, rep. A nr 856/2011, sporządzonym przez notariusz Romanę Gruskoś z Kancelarii Notarialnej przy Al. Grottgera nr 1/1 w Krakowie, zmienionej następnie uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 23 marca 2011 r. w sprawie zmiany uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 marca 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu Emitenta, objętą aktem notarialnym, rep. A nr 865/2011, sporządzonym przez notariusz Romanę Gruskoś z Kancelarii Notarialnej przy Al. Grottgera nr 1/1 w Krakowie.

Zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 marca 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu Emitenta, podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN (zero złotych, 10/100) i nie wyższą niż 9.200,00 PLN (dziewięć tysięcy

dwieście złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 92.000 (dziewięciu dziesięciu dwóch tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (zero złotych, 10/100).

Cena emisyjna akcji serii B została ustalona na kwotę 9,01 PLN (dziewięć złotych, 01/100) za każdą akcję.

Na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 marca 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu Emitenta upoważniono również Zarząd Emitenta do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które mogą być dokonywane przez Zarząd, a związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B, w tym do złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B.

W dniu 31 marca 2011 r. Członkowie Zarządu Spółki oświadczyli, że kapitał zakładowy Spółki został objęty w kwocie 110.878,90 (stu dziesięciu tysięcy siedemdziesięciu ośmiu złotych, 90/100) i dzieli się na 1.108.789 (jeden milion sto osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (zero złotych, 10/100) każda, które to oświadczenie zostało objęte aktem notarialnym repertorium A nr 1008/2011 sporządzonym przez notariusz Romanę Gruskoś z Kancelarii Notarialnej przy Al. Grottgera nr 1/1 w Krakowie.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 14 kwietnia 2011 r.

Akcje serii C

Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 kwietnia 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii C Emitenta z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu Emitenta objętej aktem notarialnym repertorium A nr 1113/2011 sporządzonym przez notariusz Romanę Gruskoś z Kancelarii Notarialnej przy Al. Grottgera nr 1/1 w Krakowie.

Na mocy tej uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN (zero złotych, 10/100) i nie wyższą niż 22.200,00 PLN (dwadzieścia dwa tysiące dwieście złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 222.000 (dwieście dwadzieścia dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (zero złotych, 10/100) i cenie emisyjnej równej 22,60 PLN (dwadzieścia dwa złotych, 60/100) każda.

Na mocy tej uchwały zarząd Emitenta otrzymał upoważnienie do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem subskrypcji prywatnej oraz podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C, które nie są określone w tej uchwale, w szczególności do złożenia, przed zgłoszeniem do sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego, oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C.

W dniu 10 maja 2011 r. Członkowie Zarządu Spółki oświadczyli, że kapitał zakładowy Spółki został objęty w kwocie 133.078,90 (stu trzydziestu trzech tysięcy siedemdziesięciu ośmiu złotych, 90/100) i dzieli się na 1.330.789 (jeden milion trzysta tysięcy siedemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (zero złotych, 10/100) każda, które to oświadczenie zostało objęte aktem notarialnym repertorium A nr 1360/2011 sporządzonym przez notariusz Romanę Gruskoś z Kancelarii Notarialnej przy Al. Grottgera nr 1/1 w Krakowie.

Akcje serii C zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 26 maja 2011 r.

Akcje serii D

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lutego 2015 r. w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki objętej aktem notarialnym repertorium A nr 675/2015 sporządzonym przez notariusz Sylwię Jankiewicz, prowadzącą Kancelarię Notarialną Sylwia Jankiewicz, Joanna Tylek Notariusze spółka cywilna w Krakowie, przy ul. Urzędniczej 47/7.

Zgodnie z tą uchwałą, podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane o kwotę nie mniejszą niż 14.000,00 PLN (czternaście tysięcy złotych) oraz nie większą niż 50.000,00 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do określenia ostatecznej kwoty, o jaką kapitał zakładowy ma zostać podwyższony.

W dniu 18 lutego 2015 r. Zarząd Emitenta skorzystał z prawa do określenia ostatecznej kwoty, o jaką kapitał zakładowy ma zostać podwyższony i podjął uchwałę nr 2/2015 w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D i ostatecznej liczby akcji oferowanych w poszczególnych transzach.

Ostateczna cena emisyjna akcji serii D została ustalona na kwotę 24,00 PLN (dwadzieścia cztery złote) za każdą akcję.

W dniu 12 kwietnia 2022 r. Członkowie Zarządu Spółki oświadczyli, że kapitał zakładowy Spółki został objęty w kwocie 176.729,90 PLN (sto siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset dwadzieścia dziewięć złotych, 90/100) i dzieli się na 1.767.299 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (zero złotych, 10/100) każda, które to oświadczenie zostało objęte aktem notarialnym repertorium A nr 1135/2015 sporządzonym przez notariusz Sylwię Jankiewicz, prowadzącą Kancelarię Notarialną Sylwia Jankiewicz, Joanna Tylek Notariusze spółka cywilna w Krakowie, przy ul. Urzędniczej 47/7.

Akcje serii D zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 19 marca 2015 r.

Split akcji

Liczba akcji serii A, B C i D uległa zmianie w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podziału (splitu) akcji. W dniu 8 grudnia 2020 r. na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, która to uchwała została objęta aktem notarialnym repertorium A nr 3592/2020 sporządzonym przez notariusz Sylwię Jankiewicz, prowadzącą kancelarię notarialną Sylwia Jankiewicz, Joanna Tylek Notariusze spółka cywilna w Krakowie przy ul. Urzędniczej 47/7, w sprawie podziału (splitu) akcji i zmiany statutu Spółki dokonano podziału (splitu) wszystkich akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji w stosunku 1:10, w ten sposób, że dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 0,10 PLN (zero złotych, 10/100) ustalono na kwotę 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) oraz zwiększono liczbę akcji Spółki tworzących kapitał zakładowy Spółki z 1.767.299 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN (zero złotych, 10/100) każda do 17.652.990 (siedemnaście milionów sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda.

Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców KRS zmian Statutu Spółki w związku ze splitem akcji nastąpiła w dniu 18 lutego 2021 r. Oświadczeniem nr 438/2021 z dnia 12 marca 2021 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wyznaczył 18 marca 2021 r. jako dzień podziału 1.767.299 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN

(zero złotych, 10/100) każda na 17.672.990 (siedemnaście milionów sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda.

Akcje serii E

Akcje serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 października 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu realizacji programu motywacyjnego, w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki, objętej aktem notarialnym repertorium A nr 2928/2021 sporządzonym przez notariusz Sylwię Jankiewicz, prowadzącą kancelarię notarialną Sylwia Jankiewicz, Joanna Tylek Notariusze spółka cywilna w Krakowie, przy ul. Urzędniczej 47/7.

Zgodnie z tą uchwałą, podwyższono kapitał zakładowy Spółki – na dzień podjęcia uchwały w wysokości 176.729,90 PLN (sto siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset dwadzieścia dziewięć złotych, 90/100) – o kwotę nie mniejszą niż 100,00 PLN (sto złotych) oraz nie większą niż 25.625,84 PLN (dwadzieścia pięć tysięcy sześćset dwadzieścia pięć złotych, 84/100), poprzez emisję nie mniej niż 10.000 (dziesięć tysięcy) i nie więcej niż 2.562.584 (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset osiemdziesiąt cztery) akcje serii E, o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii E wyniosła 6,70 PLN (sześć złotych, 70/100).

W interesie Spółki wskazaną powyżej uchwałą pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii E.

W dniu 12 kwietnia 2022 r. Członkowie Zarządu Spółki w oświadczeniu zarządu, objętym aktem notarialnym repertorium A nr 1017/2022 sporządzonym przez notariusz Sylwię Jankiewicz, prowadzącą Kancelarię Notarialną Sylwia Jankiewicz, Joanna Tylek Notariusze spółka cywilna w Krakowie, przy ul. Urzędniczej 47/7, oświadczyli, że emisja Akcji na okaziciela serii E została przeprowadzona w drodze oferty publicznej, w ramach której objętych zostało 1.636.270 (milion sześćset trzydzieści sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt) Akcji. Akcje zostały opłacone wkładami pieniężnymi w kwocie 10.963.009,00 PLN (dziesięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięć złotych, 00/100). W ramach dokonanego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 16.362,70 PLN (szesnaście tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote, 70/100), tj. do kwoty 193.092,60 PLN (sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćdziesiąt dwa złote, 60/100). W związku z powyższym Członkowie Zarządu Spółki dokonali dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki.

Akcje serii E zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 26 kwietnia 2022 r.

4.3. Wskazanie czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane. Nazwa i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru

Wszystkie akcje objęte Prospektem są papierami wartościowymi zdematerializowanymi, na okaziciela. Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (00-498) pod adresem przy ul. Książęcej 4, pod kodem ISIN PLBLOBR00014.

4.4. Waluta emisji papierów wartościowych

Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane w polskich złotych.

4.5. Opis praw związanych z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz statucie Emitenta. W niniejszym rozdziale zostały zaprezentowane najważniejsze prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami. Niniejszy opis nie stanowi wyczerpującego opisu praw związanych z papierami wartościowymi – Akcjami.

4.5.1. Prawa majątkowe związane z Akcjami

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do udziału w zysku (prawo do dywidendy)

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, a w przypadku, w którym akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje (art. 347 § 2 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku.

Organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 §1 i 2 KSH). Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno odbyć się w terminie do końca czerwca każdego roku.

Zgodnie z art. 347 §4 KSH w przypadku, gdy koszty prac rozwojowych zakwalifikowanych jako aktywa spółki nie zostały całkowicie odpisane, nie można dokonać podziału zysku odpowiadającego równowartości kwoty nieodpisanych kosztów prac rozwojowych, chyba że kwota kapitałów rezerwowych i zapasowych dostępnych do podziału i zysków z lat ubiegłych jest co najmniej równa kwocie kosztów nieodpisanych.

Zgodnie z art. 348 §1 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Dzień dywidendy w spółce publicznej, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zgodnie z art. 348 §4 KSH, zwyczajne walne zgromadzenie spółki akcyjnej ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.

Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

§23 ust. 1 Statutu Emitenta przewiduje, że Zarząd Emitenta może dokonać wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe

Emitenta za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk, a Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Zaliczka może stanowić co najwyżej połowę zysku osiągniętego do 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 Emitenta, oraz pomniejszonego o niepokryte starty i akcje własne. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej Emitenta.

O planowanej wypłacie zaliczek zarząd spółki akcyjnej ogłasza 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.

Powyższe zasady należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Stosownie do §121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW spółka jest zobowiązana poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy niezwłocznie po podjęciu uchwały, lecz nie później niż w terminie dwóch dni roboczych przed dniem dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej trzeciego dnia roboczego od dnia dywidendy.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane są w formie raportów bieżących.

Przepisy prawa nie zawierają ograniczeń i procedur związanych z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami oraz okresu, po którym ustaje prawo do dywidendy. Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie do warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień KSH i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązują będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Emitenta następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe Akcjonariuszy prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Dywidendę należną osobom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje jego posiadaczowi.

Informacje na temat polityki Spółki w zakresie dywidendy znajdują się w rozdziale 20.12 „Dywidenda”.

Prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 433 §1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Prawo poboru jest wykonywane na zasadach określonych w KSH.

Zgodnie z art. 433 §2 KSH w interesie spółki akcyjnej, walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia spółki akcyjnej wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd jest

zobowiązany do przedstawienia walnemu zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Przepisów dotyczących pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru uchwałą walnego zgromadzenia nie stosuje się, gdy uchwałą 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 albo uchwałą walnego zgromadzenia 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.

Zawarcie z gwarantem emisji umowy, o której mowa powyżej, wymaga zgody walnego zgromadzenia. Walne zgromadzenie podejmuje uchwałę na wniosek zarządu zaopiniowany przez radę nadzorczą.

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

Otwarcie likwidacji spółki akcyjnej następuje, zgodnie z art. 461 §1 KSH, z dniem uprawomocnienia się orzeczenia o rozwiązaniu spółki przez sąd, powzięcia przez walne zgromadzenie uchwały o rozwiązaniu spółki lub zaistnienia innej przyczyny jej rozwiązania.

Do czynności likwidacyjnych, wykonywanych przez likwidatorów spółki, zalicza się zakończenie interesów bieżących danej spółki, ściąganie jej wierzytelności, wypełnienie zobowiązań ciężących na spółce i upłynnienie majątku spółki akcyjnej, o czym mowa w art. 468 §1 KSH. Zgodnie z art. 474 §1 KSH, podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.

Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 §2 KSH). Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Statut spółki akcyjnej może określać inne zasady podziału majątku, co w przypadku Emitenta nie nastąpiło.

Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem

Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu (art. 340 §1 KSH).

Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Zgodnie z art. 337 §1 KSH akcje są zbywalne, zaś w przypadku akcji na okaziciela, statut spółki akcyjnej nie może przewidywać ograniczeń ich zbywalności. Ponadto, zgodnie z §3 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile ich zbywalność nie jest ograniczona.

4.5.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami spółki

Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

Prawo do udziału i głosowania na walnym Zgromadzeniu

Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Zasady uczestnictwa w walnych zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (jest to tzw. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. 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.

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. 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.

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. Podmiot ten sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed dniem walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z Ustawą o Obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed dniem walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed dniem walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 §1 KSH), chyba że statut spółki akcyjnej przewiduje ograniczenia w tym zakresie w odniesieniu do akcjonariuszy dysponujących powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w spółce. Statut Emitenta nie przewiduje takiego ograniczenia. Zgodnie z art. 411³ KSH, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Jak wynika z art. 412 §1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza powinno być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej, przy czym udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412¹ §2 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Pełnomocnikiem akcjonariusza spółki publicznej może być w szczególności pośrednik, o którym mowa w Ustawie o Obrocie, tj. KDPW, spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie, centralny depozyt papierów wartościowych, firma inwestycyjną świadcząca usługi przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych lub bank prowadzący działalność powierniczą.

Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników, a w przypadku, w którym wynika to z treści pełnomocnictwa, akcjonariusz może udzielić dalszego pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały oraz o stwierdzenie nieważności uchwały

Zasadniczo KSH przewiduje dwa tryby kontroli przez akcjonariuszy podejmowanych przez walne zgromadzenie uchwał. Zgodnie z art. 422 KSH akcjonariuszom, pod warunkami opisanymi w tym przepisie przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia oraz na podstawie art. 425 KSH powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały.

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie takiej uchwały przysługuje zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, akcjonariuszowi, który (i) głosował przeciwko uchwale oraz (ii) po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, ale wyłącznie w przypadku wadliwego zwołania takiego walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w spółce publicznej w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o takiej uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia takiej uchwały.

Ponadto, zgodnie z art. 425 KSH osobom lub organom spółki uprawnionym do zgłoszenia powództwa o uchylenie uchwały przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia, jeżeli taka uchwała jest sprzeczna z ustawą. 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, przy czym upływ tego terminu nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Prawomocny wyrok uchylający uchwałę lub stwierdzający nieważność uchwały ma moc obowiązującą w stosunkach między spółką a wszystkimi akcjonariuszami oraz między spółką a członkami organów spółki. W przypadkach, w których ważność czynności dokonanej przez spółkę jest zależna od uchwały walnego zgromadzenia, uchylenie lub stwierdzenie nieważności takiej uchwały nie ma skutku wobec osób trzecich działających w dobrej wierze.

Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić takie postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Emitenta oddzielnymi grupami

Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego spółki akcyjnej uprawnienie do wnioskowania o wybór rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Akcjonariusze reprezentujący na walnym zgromadzeniu spółki akcyjnej tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na walnym zgromadzeniu przez liczbę członków rady nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej spółki akcyjnej, przy czym osoby te nie biorą udziału w wyborze pozostałych członków rady nadzorczej. Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze spółki akcyjnej, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Jak wynika z art. 428 KSH podczas obrad walnego zgromadzenia, zarząd spółki akcyjnej jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może odmówić udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Ponadto, poszczególny członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki akcyjnej w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, przy czym zarząd spółki akcyjnej jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd spółki akcyjnej może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń dotyczących odmowy udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd spółki akcyjnej 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.

W przypadku, w którym akcjonariuszowi odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i jeżeli zgłosił on sprzeciw do protokołu, taki akcjonariusz, zgodnie z art. 429 §1 KSH, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Przedmiotowy wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono akcjonariuszowi udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki akcyjnej do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Emitent, na podstawie §19 ust. 1 Rozporządzenia o Raportach, przekazuje w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem na podstawie art. 428 §5 lub 6 KSH oraz udzielone akcjonariuszowi, na podstawie art. 429 §1 KSH, informacje wynikające z zobowiązania przez sąd rejestrowy zarządu emitenta do udzielenia akcjonariuszowi, który zgłosił sprzeciw do protokołu w sprawie odmowy ujawnienia żądanej na walnym zgromadzeniu informacji, oraz informacje, do których ogłoszenia emitent został zobowiązany przez sąd rejestrowy na podstawie art. 429 §2 KSH, a które zostały udzielone innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Emitenta, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną

Jak wynika z art. 407 §1 KSH lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd spółki akcyjnej, 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 spółki akcyjnej przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń albo adres do doręczeń elektronicznych zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Ponadto, akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

Zgodnie z art. 407 §2 KSH akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

Stosownie do art. 410 §1 KSH lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego walnego zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia.

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki akcyjnej powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Przedmiotem obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia powinno być rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków (art. 395 §1 i 2 KSH).

Dokumenty odpowiadające treścią sprawozdaniu zarządu z działalności spółki, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu rady nadzorczej lub sprawozdaniu z badania są wydawane akcjonariuszowi na jego żądanie, które może zostać zgłoszone licząc od dnia zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia. Dokumenty udostępnia się niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Zgodnie z art. 421 §1 KSH uchwały walnego zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz kopiami pełnomocnictw udzielonych przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

Ponadto, zgodnie z art. 421 §4 KSH w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia spółka publiczna ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w zakresie liczby akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy. Wyniki głosowań powinny być dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały walnego zgromadzenia.

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce

W przypadku, w którym spółka akcyjna 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 w spółce akcyjnej, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

Na żądanie pozwanego, zgłoszone przy pierwszej czynności procesowej, sąd może nakazać złożenie kaucji na zabezpieczenie pokrycia szkody grożącej pozwanemu, określonej według uznania sądu. W przypadku niezłożenia kaucji w wyznaczonym przez sąd terminie pozew zostaje odrzucony. Na kaucji służy pozwanemu pierwszeństwo przed wszystkimi wierzycielami powoda.

Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a osoba składająca wnosząc je, działała w złej wierze lub dopuściła się rażącego niedbalstwa, będzie obowiązana do naprawienia szkody wyrządzonej pozwanemu.

W przypadku wytoczenia powództwa na podstawie art. 486 §1 KSH oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę walnego zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Roszczenie o naprawienie szkody przedawnia się z upływem trzech lat od dnia, w którym spółka dowiedziała się o szkodzie i o osobie obowiązanej do jej naprawienia. Jednakże w każdym przypadku roszczenie przedawnia się z upływem pięciu lat od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie wyrządzające szkodę.

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

Akcjonariusze mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu spółki, której dotyczy połączenie lub przejęcie dokumentów wskazanych poniżej. Akcjonariuszom, w zakresie dokumentów, o których mowa w

art. 505 §1 KSH oraz w art. 540 §1 KSH, można przestać odpisy tych dokumentów w formie elektronicznej, jeżeli wyrazili zgodę na wykorzystanie przez spółkę środków komunikacji elektronicznej w celu przekazywania informacji.

Zgodnie z art. 505 §1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty związane z łączeniem się spółek kapitałowych:

- plan połączenia;
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz ze sprawozdaniem z badania, jeżeli sprawozdanie z badania było 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 akcjonariusze spółki dzielonej i spółek przejmujących mają 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 podziału, 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.

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał

Akcjonariusz, na podstawie art. 6 §4 KSH może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w tej spółce kapitałowej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na powyższe pytania spółka, do której skierowano żądanie, udziela uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej, będącej przedmiotem zapytania.

Powyższe przepisy stosuje się również odpowiednio w razie ustania stosunku zależności. Obowiązki określone w tych przepisach spoczywają na spółce, która przestała być spółką dominującą.

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).

Zgodnie z §7 ust. 4 Statutu Emitenta, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może zostać dokonana wyłącznie za uprzednią zgodą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz nie może żądać zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne w okresie, gdy Spółka jest spółką publiczną (§7 ust. 4 zd. 2).

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Na podstawie 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 podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Art. 400 i 401 KSH dotyczące procedury żądania zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w jego porządku obrad stosuje się odpowiednio. Przed podjęciem uchwały zarząd spółki publicznej przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.

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. Przy czym, rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem, o którym mowa powyżej, usługi na rzecz badanej 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.

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw powinna określać w szczególności:

1. oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
2. przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
3. rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu;
4. termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw powinna zostać podjęta na walnym zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmuje rozpatrzenie wniosku w sprawie tej uchwały.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa powyżej, 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. W takim przypadku, przepis art. 312 KSH stosuje się odpowiednio.

Na podstawie art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie, zarząd i rada nadzorcza spółki publicznej są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw, albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia badania. Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić zarządowi i radzie nadzorczej spółki pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd składa sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu.

4.5.3. Prawa związane z Walnym Zgromadzeniem Emitenta

Zgodnie z art. 399 §1 KSH walne zgromadzenie spółki akcyjnej zwołuje zarząd. Walne zgromadzenie może być zwyczajne, które powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego oraz nadzwyczajne, które jest zwoływane w przypadkach określonych w KSH lub w Statucie Emitenta, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane. Rada nadzorcza spółki akcyjnej jest uprawniona 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 spółki akcyjnej w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią 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 KSH). 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 jedną dwudziestą (1/20) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 §1 KSH). Żądanie takie 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 spółki publicznej, 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 zawiadomiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e. możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f. sposobie wypowiedzania 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 publicznej 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 spółki akcyjnej, 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, spółka publiczna przekazuje w formie raportu bieżącego m.in.:

1. informacje zawarte w ogłoszeniu o walnym zgromadzeniu spółki publicznej, dokonany zgodnie z art. 402² KSH,
2. treść projektów uchwał oraz dokumentów, które mają być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał, które nie zostały uprzednio przekazane do publicznej wiadomości,
3. w przypadku wprowadzenia zmian do porządku obrad walnego zgromadzenia na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy – nowy porządek obrad ze wskazaniem nowych lub zmienionych punktów oraz z treścią projektów uchwał lub z uzasadnieniem do nowych lub zmienionych punktów,
4. w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza lub akcjonariuszy projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia – treść projektów uchwał,
5. informacje o ogłoszeniu przerwy w obradach walnego zgromadzenia wraz z określeniem daty jego wznowienia,
6. treść uchwał podjętych przez walne zgromadzenie oraz treść dokumentów, będących przedmiotem głosowania, a przy każdej uchwale również liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, oraz procentowy udział tychże akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, w tym liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”,
7. informacje o odstąpieniu przez walne zgromadzenie od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów planowanego porządku obrad,
8. treść projektów uchwał, które były poddane pod głosowanie, a nie zostały podjęte,
9. informacje o sprzeciwach zgłoszonych do protokołu podczas obrad walnego zgromadzenia, ze wskazaniem, których uchwał dotyczyły,
10. informacje o wniesieniu powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia oraz o wydaniu przez sąd wyroku w sprawie, jak również o terminie stwierdzenia nieważności lub uchylenia uchwały bądź oddalenia powództwa,
11. informacje o udzieleniu przez sąd zabezpieczenia w postaci wstrzymania wykonalności uchwały walnego zgromadzenia emitenta, obejmujące datę postanowienia, treść postanowienia i skutki, jakie wywołuje, oraz o uchyleniu zabezpieczenia w postaci wstrzymania wykonalności uchwały walnego zgromadzenia emitenta, obejmujące datę postanowienia, treść postanowienia i skutki, jakie wywołuje.

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 – także 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 spółki, 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.

Jeżeli formularze, o których mowa w pkt 5 powyżej, 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 każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie.

Art. 402³ §3 KSH stanowi, że formularze, o których mowa w pkt 5 powyżej, 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.

Walne zgromadzenia spółki akcyjnej, jak wynika z art. 403 KSH odbywają się w siedzibie spółki akcyjnej, z zastrzeżeniem, że w przypadku spółki publicznej, walne zgromadzenia mogą odbywać się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym akcje tej spółki są przedmiotem obrotu. §13 ust. 2 Statutu Emitenta przewiduje, że Walne Zgromadzenia Emitenta odbywają się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na walnym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wniosek o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Ponadto, w myśl art. 405 KSH uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania walnego zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia walnego zgromadzenia spółki akcyjnej lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Zgodnie z art. 406⁵ §1 KSH w walnym zgromadzeniu można wziąć udział również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Statut Spółki nie przewiduje odmiennych postanowień. O udziale w walnym zgromadzeniu w ten sposób postanawia zwołujący to zgromadzenie. Udział w walnym zgromadzeniu emitenta przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu emitenta, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia emitenta, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia emitenta oraz wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia emitenta.

Art. 406⁵ §3 KSH stanowi, że rada nadzorcza określi w formie regulaminu szczegółowe zasady udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej. W Emitencie uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 listopada 2020 r. został przyjęty Regulamin Określający Szczegółowe Zasady Udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przy Wykorzystaniu Środków Komunikacji Elektronicznej. Postanowienia niniejszego regulaminu mają zastosowanie w przypadku, gdy Emitent poinformuje Akcjonariuszy o możliwości wykorzystania środków komunikacji elektronicznej w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu. W zakresie nieuregulowanym powyższym regulaminem mają zastosowanie postanowienia Regulaminu Walnego Zgromadzenia Emitenta oraz przepisy prawa.

Zgodnie z powyższym regulaminem udział w Walnym Zgromadzeniu Emitenta obejmuje: (i) 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 oraz (ii) wykonywanie osobiście przez Akcjonariusza lub poprzez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia. Emitent zapewnia transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Miejsce transmisji oraz warunki odbioru transmisji określone są w

ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Udział w Walnym Zgromadzeniu następuje za pośrednictwem dedykowanej platformy informatycznej „e-Voting” udostępnianej przez KDPW, w ramach której uczestnicy Walnego Zgromadzenia wykonują prawo głosu. Akcjonariusz uprawniony jest do ustanowienia pełnomocnika w powyższej platformie (w takiej sytuacji dla pełnomocnika generowany jest indywidualny kod autoryzacyjny), jak również poza nią (w takiej sytuacji Akcjonariusz obowiązany jest przekazać pełnomocnikowi wraz z dokumentami potwierdzającymi ustanowienie pełnomocnictwa kod autoryzacyjny Akcjonariusza). Pełnomocnik obowiązany jest po zarejestrowaniu w platformie umieścić skany dokumentów potwierdzających ustanowienie pełnomocnictwa). Powyższa platforma służy również do składania przez Akcjonariusza lub jego pełnomocnika dokumentów w formie elektronicznej w formacie pdf w trakcie Walnego Zgromadzenia. Wszelkie kwestie formalne, organizacyjne, techniczne jak również sporne zaistniałe w trakcie trwania obrad Walnego Zgromadzenia i udziału w nim Akcjonariusza lub jego pełnomocnika zdalnie, związane z taką formą uczestniczenia w obradach, rozstrzyga przewodniczący Walnego Zgromadzenia Emitenta i jego decyzje w tym zakresie są wiążące.

Zgodnie z powyższym regulaminem korespondencja z Emitentem za pośrednictwem systemu umożliwiającego udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej powinna być prowadzona w języku polskim.

Akcjonariusz lub jego pełnomocnik, w przypadku korzystania ze wszystkich możliwości uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu zdalnie przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ma takie same prawa do zabierania głosu, zgłaszania wniosków i swoich projektów uchwał, głosowania i zgłaszania sprzeciwów do podjętych uchwał a także składania odwołania od decyzji wydanych w kwestiach porządkowych jak Akcjonariusz lub jego pełnomocnik będący fizycznie obecny na sali obrad Walnego Zgromadzenia. Aktywny udział akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu odbywa się poprzez komunikator tekstowy.

4.5.4. Sprawy wymagające uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta

Kompetencje Walnego Zgromadzenia Emitenta wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu Emitenta.

Art. 393 KSH stanowi, że uchwały walnego zgromadzenia spółki akcyjnej, 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, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości; przy czym Statut Emitenta w §15 ust. 2 stanowi, że nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta,
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. 4 §1 pkt 4 lit. f KSH.

Zgodnie ze Statutem Emitenta, uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta wymaga:

1. tworzenie kapitałów celowych w Spółce,
2. ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
3. odwoływanie i zawieszanie w czynnościach członków Zarządu zgodnie z art. 368 §4 zd. 2 KSH,
4. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
5. uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Uchwały walnego zgromadzenia spółki akcyjnej, 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 nabycia mienia od spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej. Zasad tych nie stosuje się do nabycia mienia na podstawie przepisów o zamówieniach publicznych, postępowaniu likwidacyjnym, upadłościowym i egzekucyjnym oraz do nabycia papierów wartościowych i towarów na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 395 §1 i 2 KSH, zwyczajne walne zgromadzenie spółki akcyjnej powinno odbyć się 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 akcyjnych, 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 nad sprawozdaniem o wynagrodzeniach, o której mowa w art. 90g ust. 7 Ustawy o Ofercie.

Walne zgromadzenie spółki akcyjnej rozstrzyga również o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego (art. 396 §5 KSH).

Kolejną sprawą zastrzeżoną dla walnego zgromadzenia spółki akcyjnej jest powzięcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki akcyjnej w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego (art. 397 KSH).

Rada Nadzorcza może na podstawie art. 382(1) §1 Kodeksu spółek handlowych podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt Spółki sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (doradca Rady Nadzorczej). Doradca Rady Nadzorczej może zostać wybrany również w celu przygotowania określonych analiz oraz opinii. W umowie pomiędzy Spółką a doradcą Rady Nadzorczej Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia maksymalnego łącznego kosztu wynagrodzenia wszystkich doradców Rady Nadzorczej, który Spółka może ponieść w trakcie roku obrotowego.

4.5.5. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 354 KSH statut spółki akcyjnej może przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia. W szczególności mogą one dotyczyć prawa powoływania lub odwoływania członków

zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Statut może uzależnić przyznanie osobistego uprawnienia akcjonariuszowi od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych stosuje się odpowiednio do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście. Uprawnienia osobiste przyznane indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem spółki.

Zgodnie z art. 415 §3 KSH uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

Zgodnie z §21 ust. 3 Statutu Emitenta, jeżeli akcjonariuszem Emitenta jest Pan Piotr Babieno i posiada co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Emitenta, to posiada on osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, oświadczeniem kierowanym do Emitenta. W okresie, gdy nie będzie możliwe powołanie lub odwołanie członka Rady Nadzorczej w sposób określony powyżej, wówczas członek Rady Nadzorczej Emitenta, który nie może być powołany lub odwołany w sposób określony powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

4.5.6. Umorzenie Akcji

4.5.6.1. Umorzenie dobrowolne

Akcje spółki akcyjnej, zgodnie z art. 359 §1 KSH mogą być umorzone w przypadku, gdy statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa statut.

Na mocy art. 359 §2 KSH, umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. 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.

Jak wynika z §9 ust. 1 Statutu Emitenta, każda akcja może zostać umorzona wyłącznie za zgodą danego akcjonariusza w drodze nabycia przez Emitenta (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone, umorzenie akcji może nastąpić bez wynagrodzenia.

Zgodnie z §9 ust. 2 Statutu Emitenta, umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta. 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.

4.5.6.2. Umorzenie przymusowe

Statut Emitenta nie przewiduje umorzenia przymusowego akcji.

4.6. W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją nowych papierów wartościowych.

4.7. W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych

Nie dotyczy. Prospekt nie został sporządzony w związku z emisją nowych papierów wartościowych.

4.8. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych.

4.8.1. Ustawa o Ofercie – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Ustawa o Ofercie, a w szczególności w jej rozdział 4 dotyczący znacznych pakietów akcji spółek publicznych, przewiduje obowiązki i ograniczenia, które powinny stosować podmioty nabywające i zbywające 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.

4.8.1.1. Obowiązek zawiadomienia o nabyciu lub posiadaniu znacznego pakietu akcji

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, której akcje posiada, 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 sesyjnymi, 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).

Art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie przewiduje, że obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- a. 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;
- b. 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 w art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, zawierają zgodnie z art. 69 ust. 4 niniejszej ustawy informacje o:

- a. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- e. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie;
- f. 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;
- g. 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;
- h. 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 dotyczące przekroczenia określonych w Ustawie o Ofercie progów może być sporządzone w języku angielskim (art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie).

Stosownie do 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:

- a. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- b. 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:

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

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, 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 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z dnia 13 maja 2015 r., 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 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z dnia 24 marca 2012 r., str. 1, z późn. zm.) - (art. 69b ust. 4 Ustawy o Ofercie), tj. posiadanie akcji wyemitowanej przez spółkę lub zawarcie transakcji, w wyniku której powstaje instrument finansowy inny niż akcja lub zawarcie transakcji związanej z takim innym instrumentem, gdy skutkiem lub jednym ze skutków takiej transakcji jest uzyskanie korzyści finansowej przez osobę fizyczną lub prawną zawierającą tę transakcję, w przypadku wzrostu ceny lub wartości danej akcji.

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).

4.8.1.2. Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej

Przepisy Ustawy z dnia 9 marca 2022 r. o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych oraz niektórych innych ustaw wprowadziły z dniem 30 maja 2022 r. nową procedurę wezwań na akcje w spółkach publicznych.

Zgodnie z nową definicją „pośredniego nabycia akcji”, rozumie się przez nie uzyskanie statusu podmiotu dominującego w podmiocie posiadającym akcje spółki publicznej lub w innym podmiocie będącym, wobec tego podmiotu podmiotem dominującym albo nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

Wezwanie dobrowolne

Zgodnie z art. 72a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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, zwanego „wezwaniami dobrowolnymi”.

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.

Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to 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. Wezwanie dobrowolne może również 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, zostanie:

1. podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie;
2. 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;
3. zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłaszane, umowa określona w treści warunku.

Wezwanie dobrowolne może ponadto zawierać 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 Ustawy o Ofercie, 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 przypadkach, o których mowa w art. 72a ust. 3–5 Ustawy o Ofercie opisanych powyżej, wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

Zgodnie z art. 72a ust. 7 Ustawy o Ofercie, 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.

Przepis art. 72a ust. 7 Ustawy o Ofercie 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 o sprzeciwie wobec nabycia akcji będących przedmiotem wezwania dobrowolnego, o których mowa w art. 72a ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Wezwanie obowiązkowe

Jednocześnie, zgodnie z brzmieniem 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, zwanego wezwaniem obowiązkowym.

Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie, jeżeli przekroczenie progu wezwania obowiązkowego, o którym mowa w art. 73 ust. 1 niniejszej ustawy, 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 Ustawy o Ofercie, 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.

Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego ustala się na koniec dnia.

Zgodnie z 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.

Wyjątki od obowiązku ogłoszenia wezwania

Obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie powstaje w przypadku przekroczenia progu, o którym mowa w powyższym przepisie, w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego.

Zgodnie z brzmieniem art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie, obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie, nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej lub w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Ponadto, obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego 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; w tym przypadku art. 5 Ustawy o Ofercie nie stosuje się,
3. w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
4. zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. 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 Ustawy o Ofercie opisanym powyżej,
7. w przymusowej restrukturyzacji.

Zasady ogłaszania wezwań

Art. 76 Ustawy o Ofercie przewiduje, że 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. Wezwanie to 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.

Procedura wezwania, określona w art. 77 Ustawy o Ofercie przewiduje, że 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, zgodnie z art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie, ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego. Podmiotem pośredniczącym w rozumieniu Ustawy o Ofercie jest 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.

Zgodnie z art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania KNF, w postaci elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym, 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 (zaświadczenie banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu). Zgodnie z art. 77a ust. 2 Ustawy o Ofercie, powyższe zawiadomienie jest przekazywane za pomocą systemu teleinformatycznego umożliwiającego składanie powiadomień, do którego dostęp jest zapewniany przez KNF na jej stronie internetowej.

W przypadku zaistnienia zdarzeń uniemożliwiających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie opisanego powyżej, za pomocą systemu teleinformatycznego, o którym mowa w art. 77a ust. 2 Ustawy o Ofercie opisanego powyżej, przekazanie zawiadomienia następuje na adres poczty elektronicznej wskazany w tym celu przez KNF na jej stronie internetowej. Niezwłocznie po ustaniu zdarzeń uniemożliwiających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, za pomocą systemu teleinformatycznego, o którym mowa w art. 77a ust. 2 Ustawy o Ofercie, zawiadomienie to przekazuje się ponownie za pomocą tego systemu teleinformatycznego.

Podmiot pośredniczący po przekazaniu KNF zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, przekazuje na podstawie art. 77a ust. 4 Ustawy o Ofercie agencjom informacyjnym, w celu publikacji, informację zawierającą (i) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną – jego imię i nazwisko; (ii) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie; (iii) dane podmiotu pośredniczącego oraz (iv) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje, oraz stosunek zamiany.

Agencja informacyjna publikuje informacje określone w art. 77a ust. 4 Ustawy o Ofercie w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. Niezwłocznie po opublikowaniu przez jedną z agencji informacyjnych informacji określonych w art. 77a ust. 4 Ustawy o Ofercie podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej.

Przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania.

Na podstawie art. 77b. ust. 1 Ustawy o Ofercie, KNF może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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. W uzasadnionych przypadkach KNF może wydłużyć termin 10 dni roboczych, o którym mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie wskazanym powyżej, o nie więcej niż 5 dni roboczych. KNF, przed upływem terminu 10 dni roboczych, informuje podmiot pośredniczący o jego wydłużeniu. W przypadku zgłoszenia przez KNF, przed upływem terminu 10 dni roboczych, o którym mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie, żądania przekazania wyjaśnień dotyczących treści wezwania, termin 10 dni roboczych, o którym mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie, ulega przedłużeniu do 15 dni roboczych.

Żądanie, o którym mowa w art. 77b ust. 1 Ustawy o Ofercie, doręczone podmiotowi pośredniczącemu uważa się za doręczone wzywającemu. Żądanie jest doręczane niezwłocznie i może zostać doręczone za pomocą systemu teleinformatycznego, o którym mowa w art. 77a ust. 2 Ustawy o Ofercie. Treść żądania wprowadzenia zmiany w treści wezwania w przedmiocie zmiany ceny lub stosunku zamiany proponowanych w wezwaniu KNF udostępnia na swojej stronie internetowej.

W sprawach nieuregulowanych w przepisach Ustawy o Ofercie do postępowania administracyjnego w przedmiocie zgłoszenia żądania wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia przepisy ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego stosuje się odpowiednio, z wyjątkiem art. 10, art. 31, art. 61 §4, art. 78–79a, art. 81 i art. 81a.

Art. 77c Ustawy o Ofercie przewiduje, że podmiot pośredniczący po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania KNF zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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 KNF 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 Ustawy o Ofercie, termin 17 dni roboczych, o którym mowa w art. 77c ust. 1, ulega przedłużeniu do następnego dnia roboczego po dniu, w którym zostało wykonane żądanie KNF. 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.

Jak wynika z 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. Ponadto, zgodnie z ust. 2 tego przepisu, podmiot pośredniczący przed upływem terminu, o którym mowa w art. 77d ust. 3 Ustawy o Ofercie opisanym poniżej, 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. 3 Ustawy o Ofercie przewiduje, że 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 (i) odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz za wydanie papierów wartościowych w zamian za akcje objęte zapisami złożonymi w ramach wezwania oraz (ii) mogą w treści wezwania określić proporcje, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z tych podmiotów.

Na podstawie Art. 77f Ustawy o Ofercie, 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.

Zgodnie z art. 77g Ustawy o Ofercie, w okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, a zakończeniem wezwania wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie:

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.

Na podstawie art. 77h ust. 1 Ustawy o Ofercie, po ogłoszeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej, zarząd spółki publicznej, której akcje są przedmiotem wezwania, przekazuje informację o tym wezwaniu wraz z jego treścią przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki publicznej, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom w sposób zwyczajowo przyjęty w tej spółce.

Zgodnie z ust. 2 i 3 powyższego przepisu, w przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, wzywający jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami tego państwa członkowskiego. Po nabyciu akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie wzywający jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu

Na podstawie 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:

- i. z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
 - ii. z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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 opisanym powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie 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 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 Ustawy o Ofercie, lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem wzywającym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłacili lub zobowiązali się zapłacić, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, albo
2. najwyższej wartości rzeczy lub praw, które wzywający lub podmioty, o których mowa w pkt 1 powyżej, 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 Ustawy o Ofercie.

Art. 79 ust. 3a Ustawy o Ofercie przewiduje, że w przypadku gdy w okresie, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwsze Ustawy o Ofercie, 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 Ustawy o Ofercie, 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.

Jednocześnie zgodnie z art. 79 ust. 3b Ustawy o Ofercie, w przypadkach, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a Ustawy o Ofercie, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie przewiduje, że cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1, 2 i 3a oraz art. 79a Ustawy o Ofercie 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 niewyptalnością,

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 i ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Komisja 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. 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.

Zgodnie z art. 79 ust. 4d Ustawy o Ofercie, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania. Ponadto, na podstawie ust. 4e tego przepisu, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w ust. 4a tego przepisu, wraz z jej uzasadnieniem.

Na podstawie art. 79 ust. 4f Ustawy o Ofercie, w przypadku udzielenia przez KNF zgody, o której mowa w ust. 4b tego przepisu, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF 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.

Art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie przewiduje, że 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. Ponadto, ust. 5a tego przepisu wskazuje, że 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.

Zgodnie z art. 79 ust. 6 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 w lit. a powyżej;
2. w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z pkt 1. powyżej - według ich wartości godziwej.

Na podstawie art. 79 ust. 6a Ustawy o Ofercie, w przypadku, o którym mowa w art. 79 ust. 6 pkt 2 Ustawy o Ofercie opisanym powyżej, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 Ustawy o Ofercie w tym przypadku 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, zgodnie z art. 79 ust. 7 Ustawy o Ofercie, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Przepisy art. 79 ust. 1, 2 i 3a–7 Ustawy o Ofercie 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 (art. 79 ust. 8 Ustawy o Ofercie).

Dodatkowo, zgodnie z art. 79 ust. 9 Ustawy o Ofercie, 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:

- rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa; albo
- 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.

Na podstawie 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 Ustawy o Ofercie, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez wzywającego lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłacili lub zobowiązali się zapłacić. Zgodnie z art. 79a ust. 2 Ustawy o Ofercie, 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 Ustawy o Ofercie do dnia jego zakończenia.

W przypadku, o którym mowa w art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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.

Art. 79b ust. 1 Ustawy o Ofercie przewiduje, że wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego w sposób określony w art. 77c ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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.

Zgodnie z art. 79b ust. 2 Ustawy o Ofercie, cena, po jakiej mają być nabywane akcje, może być zmieniona bez zachowania terminu, o którym mowa w ust. 1 powyższego przepisu, w przypadku, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są te akcje lub dokonał zmiany ceny w tym wezwaniu. 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 (art. 79b ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Na podstawie art. 79b ust. 4 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy nowa cena, o której mowa w art. 79b ust. 1 niniejszej ustawy:

- 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;
- 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 przepisu art. 79b ust. 4 nie stosuje się, jeżeli zmiana ceny nastąpiła po nabyciu przez wzywającego akcji w ramach wezwania (art. 79b ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Powyżej opisane przepisy 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 Ustawy o Ofercie, niezwłocznie uzupełnia się do wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które są przedmiotem wezwania (art. 79b ust. 7 Ustawy o Ofercie).

Na podstawie art. 79c ust. 1 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 Ustawy o Ofercie. Obowiązek, o którym mowa w art. 79c ust. 1 Ustawy o Ofercie opisany w tym akapicie, 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 Ustawy o Ofercie, 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 (art. 79c ust. 2 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 79c ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek, o którym mowa w art. 79c ust. 1 niniejszej ustawy, nie powstaje w przypadku nabycia akcji w trybie określonym w jej art. 83 (żądanie wykupu posiadanych akcji przez akcjonariusza mniejszościowego).

Art. 79d ust. 1 Ustawy o Ofercie stanowi, że w przypadku uwzględnienia prawomocnym wyrokiem sądu powództwa o zapłatę wyższej ceny w wezwaniu niż ustalona przez wzywającego, wzywający 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 KNF. KNF udostępnia na swojej stronie internetowej komunikat, w którym informuje o tym wyroku oraz o ustalonej przez sąd cenie akcji.

Zmiana treści wezwania

Na podstawie art. 79e ust. 1 Ustawy o Ofercie, wzywający może zmienić treść wezwania dobrowolnego w zakresie:

- a. terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów;
- b. sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu.

W przypadku wezwania obowiązkowego wzywający może dokonać zmiany, o której mowa w art. 79e ust. 1 pkt 1 powyżej (terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów). 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.

Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania, o której mowa w art. 79e ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie (terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów), 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. 79e ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie (sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu), nie później niż na 5 dni roboczych przed zakończeniem przyjmowania zapisów zgodnie z wezwaniem.

Treść wezwania może zostać zmieniona w zakresie, o którym mowa w art. 79e ust. 1 Ustawy o Ofercie, bez zachowania terminów, o których mowa w art. 79e ust. 5 i 6 Ustawy o Ofercie opisanych powyżej, w przypadku, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej samej spółki.

Termin przyjmowania zapisów

Zgodnie z art. 79f Ustawy o Ofercie, 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 Ustawy o Ofercie. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu nie może być krótszy niż 30 dni i nie może być dłuższy niż 70 dni. 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 Ustawy o Ofercie, 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.

Podmiot pośredniczący udostępnia na swojej stronie internetowej oraz przekazuje w celu ogłoszenia do agencji informacyjnej informację o (i) wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów – nie później niż na 7 dni przed upływem pierwotnego terminu oraz (ii) skróceniu terminu przyjmowania zapisów – nie później niż na 7 dni przed upływem skróconego terminu.

Rozszerzenie stosowania przepisów dotyczących wezwań

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 funduszy 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 bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub osobę trzecią, o której w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, 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 pkt 5 powyżej; (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, a także 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, obowiązki określone w rozdziale 4 Ustawy o Ofercie 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 kurateli;
- 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 określonych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych:

- 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 – 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.

Art. 90 Ustawy o Ofercie określa szczególne przypadki, w których wyłączone jest zastosowanie przepisów o obowiązkach nabywców znacznych pakietów akcji.

Art. 90b Ustawy o Ofercie rozszerza zastosowanie obowiązków dotyczących zawiadomiania o przekroczeniu progów kwalifikowanych do zawiadomienia o posiadanych udziale w liczbie głosów spółki publicznej (art. 69-69b Ustawy o Ofercie), w ten sposób, że ilekroć w rozdziale 4 Ustawy o Ofercie jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

4.8.1.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania obowiązkowego, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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.

Akcjonariusz, zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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 w art. 69 Ustawy o Ofercie;

2. akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 – 79b Ustawy o Ofercie.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, oraz podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu w przypadku, o którym mowa w art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie, nie mogą wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykonają w terminie obowiązki określone w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie lub zajdzie zdarzenie, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie (art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie, 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 Ustawy o Ofercie, a także akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, oraz wszystkie strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 89 ust. 2b Ustawy o Ofercie, w przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77g pkt 3 Ustawy o Ofercie albo art. 88a Ustawy o Ofercie, albo niezgodnie z art. 77g pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o których 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 Ustawy o Ofercie,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub zbywa akcje z naruszeniem art. 77d Ustawy o Ofercie,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 79c lub art. 79d ust. 1 Ustawy o Ofercie,
- 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 Ustawy o Ofercie;
- nie ogłasza lub nie przeprowadza wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie;
- 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 Ustawy o Ofercie, 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 Ustawy o Ofercie proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a, 3b lub art. 79a Ustawy o Ofercie, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, 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 Ustawy o Ofercie,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77g pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 79, art. 79a lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie;

- wbrew obowiązкови określoneu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie;
- dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przywołanych czynów, 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 PLN (dziesięć milionów złotych, 00/100).

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 powyżej, zamiast kary pieniężnej określonej w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Ponadto, kara pieniężna w wysokościach wskazanych w zdaniu poprzednim oraz akapicie powyżej może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

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 PLN (milion złotych, 00/100); (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000 PLN (pięć milionów złotych, 00/100) albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 PLN (pięć milionów złotych, 00/100). W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, 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).

Kara pieniężna w wysokościach wskazanych powyżej może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a 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).

Zgodnie z art. 97 ust. 1d 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 (i) towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego; (ii) zewnętrze zarządającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; (iii) zarządającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządającego tą alternatywną spółką inwestycyjną; karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b 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 opisanych powyżej, 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.

Kary pieniężne opisane powyżej (tj. o których mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie), mogą być nakładane odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

W decyzjach nakładających poszczególne kary pieniężne na podstawie 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 wspólnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN (milion złotych, 00/100) (art. 97 ust. 6 Ustawy o Ofercie).

Kary pieniężne mogą być również nakładane w określonych przypadkach na członków organu zarządzającego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną.

4.8.2. Ustawa o Obrocie

4.8.2.1. Podstawowe zasady obrotu giełdowego

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym 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 oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j Rozporządzenia Prospektowego, oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe oraz oferty publicznej dokonywanej za pośrednictwem dostawcy usług finansowania społecznościowego, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit. e Rozporządzenia w sprawie Europejskich Dostawców Usług Finansowania Społecznościowego, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej;
- proponowanie w dowolnej formie i w dowolny sposób nabycia instrumentów pochodnych inkorporujących uprawnienie do nabycia m.in. akcji spółki akcyjnej, 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 m.in. akcji spółki akcyjnej 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;

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;
- spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym, stosownie do art. 31 ust. 2 Ustawy o Obrocie, mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, 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 giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna (art. 31 ust. 3 Ustawy o Obrocie).

4.8.2.2. Dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym

Uchwałą w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym podejmuje zarząd GPW w terminie 7 dni od dnia złożenia wniosku. W przypadku gdy złożony wniosek jest niekompletny lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, odpowiednio zarząd lub rada nadzorcza GPW może - w zakresie niezbędnym do stwierdzenia czy instrumenty finansowe będące przedmiotem wniosku spełniają kryteria i warunki określone w Ustawie o Obrocie - żądać uzupełnienia wniosku lub przedstawienia tych informacji. W takim przypadku bieg terminów dotyczących podjęcia decyzji o dopuszczeniu lub odmowie dopuszczenia, zaczyna się w momencie spełnienia żądania przez wnioskodawcę.

Zarząd spółki prowadzącej rynek regulowany odmawia dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, jeżeli nie są spełnione kryteria i warunki dopuszczania papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych do obrotu na poszczególnych rynkach, w tym papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim. W przypadku odmowy, wnioskodawcy przysługuje odwołanie do rady nadzorczej spółki prowadzącej rynek regulowany, w terminie określonym w regulaminie rynku regulowanego. Rozpatrzenie odwołania następuje w terminie miesiąca od dnia jego złożenia.

Uchwałą rady nadzorczej GPW nieuwzględniającą odwołania wnioskodawca może zaskarżyć do sądu właściwego miejscowo dla siedziby GPW, w terminie 14 dni od dnia powzięcia wiadomości o uchwale, jeżeli odmowa dopuszczenia narusza postanowienia regulaminu rynku regulowanego. Wyrok sądu uwzględniający

powództwo zastępuje uchwałą o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym.

Spółka, której akcje są dopuszczone do obrotu na danym rynku oficjalnych notowań, ma obowiązek złożyć wniosek o dopuszczenie do obrotu na tym rynku akcji tego samego rodzaju nowej emisji, będących przedmiotem oferty publicznej, nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia zakończenia subskrypcji, albo ustania ograniczenia ich zbywalności - jeżeli takie ograniczenie było ustanowione.

Szczegółową procedurę dopuszczenia do obrotu przewidują również regulacje wewnętrzne GPW.

4.8.2.3. Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu

Art. 20 Ustawy o Obrocie przewiduje możliwość wstrzymania dopuszczenia do obrotu i wykluczenia z obrotu instrumentów finansowych. Zgodnie z tym przepisem, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od spółki prowadzącej rynek regulowany zawieszenia obrotu tymi papierami lub instrumentami. W przekazanym żądaniu, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą nadal zachodziły przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu tymi papierami lub instrumentami w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów.

Również na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadkach, o których mowa powyżej, KNF może zażądać od GPW zawieszenia lub wykluczenia z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi stanowiących instrument bazowy tych instrumentów pochodnych.

Żądania, o których mowa powyżej, muszą wskazywać szczegółowe przyczyny, które je uzasadniają.

GPW, na wniosek Emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji. GPW może także podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW niezwłocznie informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu.

GPW przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wstrzymaniu, zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu określonych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, a także odpowiednio o zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi. KNF natomiast podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu przez KNF z żądaniem odpowiednio wstrzymania dopuszczenia do obrotu, zawieszenia do obrotu i wykluczenia z obrotu oraz przekazuje ją ESMA.

GPW, w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu na tym rynku instrumentu finansowego, niezwłocznie odpowiednio zawiesza lub wyklucza z obrotu na rynku regulowanym powiązane z nim instrumenty pochodne, w przypadku, gdy jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu bazowego instrumentu finansowego. Spółka prowadząca rynek regulowany przekazuje niezwłocznie Komisji informację o zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu na rynku regulowanym instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego.

4.8.3. Rozporządzenie MAR

Rozporządzenie MAR ustanawia regulacje dotyczące wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku), a także środki mające zapobiegać nadużyciom na rynku w celu zapewnienia integralności rynków finansowych oraz poprawy ochrony inwestorów i zwiększenia zaufania do tych rynków. Rozporządzenie MAR jako akt prawa Unii Europejskiej w charakterze rozporządzenia obowiązuje bezpośrednio na terytorium Polski.

Rozporządzenie MAR wprowadza po pierwsze w art. 7 ujednoliconą definicję informacji poufnej. Są nimi 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, przy czym:

- informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych;
- w związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.;
- etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych;
- informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych;
- 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.

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

- a. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- b. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- c. 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.

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:

- a. 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
- b. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

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. Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania oznacza natomiast bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Przepisy dotyczące wykorzystywania oraz bezprawnego ujawniania informacji poufnych mają zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, lub zaangażowania w działalność przestępczą. Ponadto, do katalogu tych podmiotów wchodzi wszystkie osoby, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż powyższe, jeżeli wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

Rozporządzenie MAR przewiduje również szczególne zasady dokonywania transakcji przez osoby pełniące obowiązki zarządcze.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR:

1. 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 członkiem 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
2. 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)

powiadają emitenta oraz właściwy organ, o którym mowa w art. 19 ust. 2 akapit drugi Rozporządzenia MAR (w odniesieniu do emitentów papierów wartościowych) o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji.

Obowiązek takiego zawiadomienia ma 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, 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 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 opisanym powyżej (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).

Listy osób mających dostęp do informacji poufnych

Na podstawie art. 18 Rozporządzenia MAR emitenci i wszelkie osoby działające w ich imieniu lub na ich rzecz sporządzają listę wszystkich osób mających dostęp do informacji poufnych, które pracują dla nich na podstawie umowy o pracę lub wykonują, na innej podstawie, zadania, w ramach których mają dostęp do informacji poufnych, takich jak doradcy, księgowi lub agencje ratingowe (lista osób mających dostęp do

informacji poufnych), niezwłocznie aktualizują listę osób mających dostęp do informacji poufnych zgodnie z przepisami art. 18 ust. 4 Rozporządzenia MAR oraz przedstawiają listę osób mających dostęp do informacji poufnych właściwemu organowi na jego żądanie w możliwie najkrótszym terminie.

Emitenci i wszelkie osoby działające w ich imieniu lub na ich rzecz podejmują wszelkie zasadne kroki w celu zapewnienia, aby każda osoba uwzględniona na liście osób mających dostęp do informacji poufnych potwierdziła na piśmie związane z tym obowiązki wynikające z przepisów ustawowych i wykonawczych oraz była świadoma sankcji mających zastosowanie w razie wykorzystywania informacji poufnych i bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Emitenci i wszelkie osoby działające w ich imieniu lub na ich rzecz aktualizują swoją listę osób mających dostęp do informacji poufnych niezwłocznie, z uwzględnieniem daty aktualizacji, w przypadku zmiany przyczyny, dla której dana osoba została uwzględniona na liście osób mających dostęp do informacji poufnych; uzyskania dostępu do informacji poufnych przez nową osobę; oraz zaprzestanie dostępu do informacji poufnych przez daną osobę. Emitenci i wszelkie osoby działające w ich imieniu lub na ich rzecz przechowują swoją listę osób mających dostęp do informacji poufnych przez okres co najmniej pięciu lat od jej sporządzenia lub aktualizacji.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki dotyczące list osób mających dostęp do informacji poufnych, KNF może, na podstawie art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN (cztery miliony sto czterdzieści pięć tysięcy sześćset złotych, 00/100) lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN (cztery miliony sto czterdzieści pięć tysięcy sześćset złotych, 00/100). Dodatkowo, ust. 2 powyższego przepisu przewiduje, że w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN (dwa miliony siedemdziesiąt dwa tysiące osiemset złotych, 00/100).

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 powyżej, zamiast kary pieniężnej w wysokości do określonej powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Sankcje za naruszenie przepisów Rozporządzenia MAR dotyczących manipulacji na rynku

Ustawa o Obrocie przewiduje szereg sankcji dotyczących naruszeń Rozporządzenia MAR. Zgodnie z art. 183 Ustawy o Obrocie, kto wbrew zakazowi dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku, dokonuje manipulacji na rynku, podlega grzywnie do 5.000.000,00 PLN (pięciu milionów złotych, 00/100) albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, kto wchodzi w porozumienie z inną osobą mającą na celu manipulację na rynku podlega grzywnie do 2.000.000,00 PLN (dwóch milionów złotych, 00/100).

Zgodnie z art. 12 Rozporządzenia MAR, manipulacją na rynku jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały 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, powiązane 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 dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produktu 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, powiązane 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 lub wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

W myśl art. 12 ust. 2 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 przepiętniem 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, powiązane 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, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub

sprzedawanym 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.

4.8.4. 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 przez zawarcie między spółką dominującą a spółką zależną umowy przewidującej 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 art. 4 §1 pkt 4 lit. a KSH, 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 art. 4 §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 art. 4 §1 pkt 4 lit. b-f KSH. W przypadku niemożności ustalenia na podstawie powyższych zasad, 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 art. 6 §1 KSH, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych. (art. 6 §3 KSH).

4.8.5. 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 EUR (pięć miliardów euro, 00/100); oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR (dwieście pięćdziesiąt milionów euro, 00/100),

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Mimo niespełnienia powyższych przesłanek, 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 EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro, 00/100);
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR (sto milionów euro, 00/100);
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych w punkcie powyższym łączny obrót każdego z dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25.000.000 EUR (dwadzieścia pięć milionów euro, 00/100); oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch uczestniczących w koncentracji przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100.000.000 EUR (sto milionów euro, 00/100),

chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

W rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji uznaje się, że koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to wartościowych drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

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 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.

4.8.6. 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 miliard EUR lub łączny obrót na terytorium RP przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR (pięćdziesięciu milionów euro, 00/100).

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 (dziesięciu milionów euro, 00/100).

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 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 (dziesięciu milionów euro, 00/100). 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 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 wiarytelności, 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 kontroli 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 (dziesięciu milionów euro, 00/100).

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 albo w sprawach, 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 w sprawach 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. 4 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. 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. 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 szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

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 niezaakceptowanie 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 nieudostępnianiu 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 odstępianie 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 niezetelnych 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 połączonych 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 powyżej, 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 wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

4.8.7. 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 Urzędu o Ochronie Konkurencji i Konsumentów 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 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, (v) nie wykonuje decyzji, o których mowa w art. 10 ust. 4 i 5, art. 12 ust. 1 lub art. 89 ust. 1.

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 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.

4.8.8. Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji

Akt prawny przyjęty w 2015 r. określa zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu udziałów albo akcji, ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej, przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie, jak również sankcje za naruszenie tych zasad.

W związku z sytuacją wywołaną COVID-19, wprowadzono szczególne zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmiot, który nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne. W 2022 r., obowiązywanie tych specjalnych regulacji przedłużone zostało do 25 lipca 2025 r.

Podmiotem objętym ochroną w rozumieniu ustawy jest m.in. przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej będący spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Przedsiębiorca ten musi spełniać dodatkowo warunek przychodu ze sprzedaży i usług przekraczającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych, poprzedzających zgłoszenie, równowartość 10.000.000 EUR, a także wykonywać jedną z działalności określonych w ustawie o kontroli niektórych inwestycji. Co istotne, bez znaczenia pozostaje zakres takiej działalności, a co za tym idzie, może ona stanowić nawet działalność poboczną w celu zakwalifikowania określonego podmiotu jako objętego ochroną.

Zgodnie z art. 12f Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację w rozumieniu tej ustawy m.in. w spółce publicznej, jest obowiązany każdorazowo złożyć właściwemu, określönemu w tej ustawie organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania. Obowiązek ten może spoczywać na innych podmiotach w przypadku nabycia pośredniego lub nabycia następczego, na zasadach określonych w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji.

Obowiązek zawiadomienia, o którym mowa powyżej powstaje w przypadku, w którym podmiot zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo zamierza nabyć dominację albo nabył lub osiągnął znaczące uczestnictwo albo nabył dominację.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji przewiduje sankcje za brak złożenia odpowiedniego zawiadomienia w przypadku nabywania lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabywania dominacji w postaci grzywny do 50.000.000 PLN albo kary pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tych kar łącznie. Tej samej karze podlega, kto dopuszcza się któregokolwiek z tych czynów, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. Jednocześnie, transakcja dokonana z pominięciem przepisów ustawy o kontroli niektórych inwestycji dotknięta jest sankcją nieważności.

Powyżej opisane przepisy utracą moc prawną z dniem 25 lipca 2025 r. Od niniejszej daty, podmiotami objętymi ochroną w rozumieniu Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji mogą być podmioty prowadzące działalność wskazaną w art. 4 ust. 1 tej Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, m.in. wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja benzyny lub oleju napędowego, transport rurociągowy ropy naftowej, benzyn silnikowych lub oleju napędowego. Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 5 przez podmiot podlegający ochronie rozumie się podmiot umieszczony w wykazie wydanym na podstawie art. 4 ust. 2 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji w drodze Rozporządzenia Rady Ministrów. Niniejszej Rozporządzenie Rady Ministrów w takim wykazie określa listę podmiotów podlegających ochronie, a także organ kontroli dla każdego z ujętych w liście podmiotu. Nie można jednak wykluczyć dalszego przedłużenia obowiązywania regulacji szczególnych, a co za tym idzie, objęcia ochroną szerszego kręgu podmiotów, aniżeli wskazane w Rozporządzeniu Rady Ministrów.

4.8.9. Umowne ograniczenia w zakresie zbywalności Akcji

Umowne ograniczenia w zakresie zbywalności Akcji są opisane w pkt 14.9 („Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych przez Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Emitenta zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta”).

Ponadto, pracownicy Emitenta będący uczestnikami programu motywacyjnego opisanego w pkt 17.4 „Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta” zawarli z Emitentem umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami przyznanymi w ramach w/w programu motywacyjnego. Umowy te zostały zawarte w dniu 18 grudnia 2020 r. (w odniesieniu do akcji objętych przez pracowników w ramach I tury programu motywacyjnego), w dniach 1 października 2021 r. oraz 4 października 2021 r. (w odniesieniu do akcji objętych w ramach II tury programu motywacyjnego), w dniach od 25 marca 2022 r. do 25 maja 2022 r. (w odniesieniu do akcji objętych w ramach III tury programu motywacyjnego). Zgodnie z tymi umowami, pracownicy zobowiązali się do ograniczenia rozporządzenia akcjami Emitenta w ten sposób, że będą oni uprawnieni do rozporządzania tymi akcjami dopiero po upływie 36 lub 24 miesięcy (w zależności od tury programu) od dnia zawarcia tych umów. Na mocy w/w umów, pracownicy złożyli Trigon Dom Maklerski S.A. nieodwołalne dyspozycje ustanowienia blokady na akcjach. W czasie trwania blokady Trigon Dom Maklerski S.A. nie może wykonywać dyspozycji pracowników dotyczących akcji w zamiarze obejścia blokady. Emitent, w porozumieniu z Trigon Dom Maklerski S.A. może podjąć decyzję o zniesieniu blokady przed końcem jej obowiązywania.

4.9. 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.

4.9.1. 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 Ustawy o Ofercie, 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 (jest to tzw. przymusowy wykup).

Cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie.

Ze zmienionej treści art. 79 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie wynika, że cena akcji w przymusowym wykupie:

1. w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
 - a. średniej ceny rynkowej:
 - i. z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
 - ii. z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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 opisanym powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od:

1. najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu podmiot dokonujący przymusowego wykupu, 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 Ustawy o Ofercie, lub podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązany porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie, albo
2. najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot dokonujący przymusowego wykupu lub podmioty, o których mowa w pkt 1 powyżej, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Art. 79 ust. 3a i 3b Ustawy o Ofercie stosowane na podstawie art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie do przymusowego wykupu, przewidują, że w przypadku gdy w okresie, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 lit. a tiret pierwsze Ustawy o Ofercie, 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 Ustawy o Ofercie, 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.

Jednocześnie, w przypadkach, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a Ustawy o Ofercie, wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez dokonującego przymusowego wykupu firma audytorska. Przepisy art. 79a ust. 3 i 4 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy przymusowy wykup akcji spółki publicznej był poprzedzony w okresie 12 miesięcy, pośrednim nabyciem akcji tej spółki przez podmiot ogłaszający przymusowy wykup lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia, jaką podmioty te zapłaciły lub zobowiązały 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 (art. 79a ust. 2 Ustawy o Ofercie). 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 Ustawy o Ofercie do dnia jego zakończenia. W przypadku, o którym mowa w art. 79a ust. 1 Ustawy o Ofercie, 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.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w 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. W takim przypadku, art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie dotyczącego ustalania ceny przymusowego wykupu na podstawie art. 79 i 79a Ustawy o Ofercie nie stosuje się.

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).

4.9.2. Żądanie wykupu przez akcjonariusza w przypadku osiągnięcia przez akcjonariusza większościowego 95% ogólnej liczby głosów (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 publicznej. 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).

Zgodnie z nowym brzmieniem 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 art. 83 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie, jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie, która to cena została opisana powyżej w części „Przymusowy wykup akcji”.

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. W takim przypadku, powyższych zasad ustalania ceny na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a i 3b oraz art. 79a Ustawy o Ofercie nie stosuje się (art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

4.10. 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 ostatnim roku obrotowym oraz do Daty Prospektu Akcje Dopuszczane nie były przedmiotem żadnych publicznych ofert przejęcia.

4.11. 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.

4.12. Opodatkowanie

4.12.1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie

4.12.1.1. Podatek dochodowy od osób prawnych

Sprzedaż akcji opodatkowana jest na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w sytuacji, w której sprzedaży akcji dokonuje jeden z poniższych podmiotów:

- osoba prawna;
- spółka kapitałowa w organizacji;
- spółka komandytowa i spółka komandytowo-akcyjna mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółka jawna mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP, jeżeli co najmniej jednym jej współlnikiem jest inny podatnik podatku dochodowego od osób prawnych i spółka ta nie złożyła stosownego zawiadomienia w tym zakresie w terminie;
- inna niż wskazane powyżej spółki osobowe jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej;
- spółka nieposiadająca osobowości prawnej mająca siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa takie podmioty są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji przez 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 należną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli historycznymi wydatkami poniesionymi na ich nabycie ustalonymi zgodnie z właściwymi przepisami w zależności od sposobu ich objęcia lub nabycia. W przypadku akcji objętych za wkład pieniężny lub nabytych od innego podmiotu, wydatkami tymi będzie odpowiednio kwota wniesionego wkładu (także ta alokowana na kapitał zapasowy tej spółki) lub cena zakupu tych akcji. Zgodnie z utrwaloną praktyką orzeczniczą wydatkami tymi będą także koszty dodatkowe związane bezpośrednio z nabyciem tych akcji, których poniesienie było konieczne dla ważnego w ujęciu prawnym przeprowadzenia tej transakcji (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.). W przypadku akcji objętych w zamian za wkład niepieniężny, ustalenie kosztów uzyskania przychodów zbycia takich akcji każdorazowo wymaga indywidualnej analizy ze względu na mnogość przypadków regulowanych przez te przepisy i ich zmiany w czasie.

Dochody ze sprzedaży akcji osiągnięte w danym roku podatkowym podlegają łączeniu i wspólnemu opodatkowaniu z innymi dochodami oraz stratami takiego podatnika z tzw. kapitałów pieniężnych. 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 a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału). Przy czym co do zasady nie jest możliwe rozliczenie strat poniesionych w funduszach inwestycyjnych.

Jednocześnie, powyższe dochody nie podlegają wspólnemu rozliczeniu podatkowemu z innymi dochodami podatnika, w szczególności z dochodami z działalności operacyjnej takiego podmiotu. Tym samym, brak jest możliwości rozliczenia strat z działalności gospodarczej z dochodami z kapitałów pieniężnych i odwrotnie. W rezultacie, jeżeli podmiot zbywający akcje osiągnie dochód z tytułu sprzedaży akcji i jednocześnie stratę z działalności operacyjnej (nawet w kwocie przewyższającej dochód ze zbycia akcji), to i tak będzie zobowiązany zapłacić podatek od całego dochodu ze sprzedaży akcji.

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany podatkiem dochodowym w wysokości 19 %.

Strata ze zbycia akcji może zostać rozliczona z innymi dochodami z kapitałów pieniężnych w okresie 5 kolejnych lat podatkowych, przy czym w żadnym roku podatkowym podatnik nie jest uprawniony do rozliczenia więcej niż 50% straty podatkowej z danego roku.

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. Zaliczkę tę należy wpłacić do 20 dnia kolejnego miesiąca kalendarzowego. Podatek od sprzedaży akcji zostanie w związku z tym uiszczony w ciągu roku w ramach zaliczki miesięcznej. Dochód ten (lub stratę) należy następnie zadeklarować w rocznym zeznaniu podatkowym.

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 (wskazani w uwagach ogólnych powyżej), 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 lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – 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.

Co do zasady zatem dochód z odpłatnego zbycia przez nierezydenta polskiego notowanych na rynku regulowanym akcji w polskiej spółce podlega opodatkowaniu w Polsce. Jeżeli jednak zbywca jest rezydentem podatkowym państwa, z którym RP zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, zasady opodatkowania zostaną zmodyfikowane postanowieniami tej umowy. Co do zasady umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie rezydencji podatkowej zbywcy i są wyłączone z opodatkowania w Polsce. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę 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.

W przypadku występowania w umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania tzw. „klauzuli nieruchomościowej” dochód ze sprzedaży akcji w takiej spółce podlega opodatkowaniu w Polsce co do zasady według opisanych powyżej zasad właściwych dla polskich rezydentów podatkowych. Jeżeli jednak spełnione zostaną dodatkowe warunki, modyfikacji ulegają zasady poboru i zapłaty podatku (sposób ustalenia dochodu z tytułu zbycia akcji i wysokość podatku pozostają bez zmian). W takim przypadku to sama polska spółka jest płatnikiem tego podatku i powinna go pobrać i wpłacić do właściwego urzędu skarbowego. Zbywca akcji powinien zgodnie z przepisami przekazać kwotę należnego podatku tej spółce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi Rzeczpospolita Polska 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.

4.12.1.2. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży akcji różnią się w zależności od tego, czy dochód ten lub strata są osiągnięte w ramach działalności gospodarczej osoby fizycznej czy też poza tą działalnością. W pierwszym przypadku zastosowanie znajdą zasady właściwe dla ustalenia dochodów z działalności gospodarczej. W przypadku sprzedaży akcji poza prowadzoną działalnością gospodarczą zastosowanie znajdą zasady opisane poniżej.

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 ustalonymi zgodnie z właściwymi przepisami w zależności od sposobu ich objęcia lub nabycia. W przypadku akcji objętych za wkład pieniężny lub nabytych od innego podmiotu, wydatkami tymi będzie odpowiednio kwota wniesionego wkładu (także ta alokowana na kapitał zapasowy tej spółki) lub cena zakupu tych akcji. Zgodnie z utrwaloną praktyką orzecniczą wydatkami tymi będą także koszty dodatkowe związane bezpośrednio z nabyciem tych akcji, których poniesienie było konieczne dla ważnego w ujęciu prawnym przeprowadzenia

tej transakcji (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.). W przypadku akcji objętych w zamian za wkład niepieniężny, ustalenie kosztów uzyskania przychodów zbycia takich akcji każdorazowo wymaga indywidualnej analizy ze względu na mnogość przypadków regulowanych przez te przepisy i ich zmiany w czasie.

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.

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 odpowiednio do końca stycznia (urząd skarbowy) i do końca lutego (podatnik) roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych.

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 – nie są zobowiązani do zapłat tego podatku w ciągu roku podatkowego.

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 lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – 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.

Co do zasady zatem dochód z odpłatnego zbycia przez nierezydenta polskiego notowanych na rynku regulowanym akcji w polskiej spółce podlega opodatkowaniu w Polsce. Jeżeli jednak zbywca jest rezydentem podatkowym państwa, z którym RP zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, zasady opodatkowania zostaną zmodyfikowane postanowieniami tej umowy. Co do zasady umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie rezydencji podatkowej zbywcy i są wyłączone z opodatkowania w Polsce. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę 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.

W przypadku występowania w umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania tzw. „klauzuli nieruchomościowej” dochód ze sprzedaży akcji w takiej spółce podlega opodatkowaniu w RP co do zasady według opisanych powyżej zasad właściwych dla polskich rezydentów podatkowych. Jeżeli jednak spełnione zostaną dodatkowe warunki, modyfikacji ulegają zasady poboru i zapłaty podatku (sposób ustalenia dochodu z tytułu zbycia akcji i wysokość podatku pozostają bez zmian). W takim przypadku to sama polska spółka jest płatnikiem tego podatku i powinna go pobrać i wpłacić do właściwego urzędu skarbowego. Zbywca akcji powinien zgodnie z przepisami przekazać kwotę należnego podatku tej spółce.

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.

Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatników podatku dochodowego od osób fizycznych

Zgodnie art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 17 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych 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. Kosztem uzyskania przychodów w takim przypadku będzie natomiast co do zasady wartość, która stanowiłaby koszty uzyskania przychodów w przypadku sprzedaży takiego aktywa.

Przepisy przewidują szereg zwolnień podatkowych dla transakcji objęcia udziałów w przypadku aportu udziałów, przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części. Zwolnienia te są obwarowane dodatkowymi warunkami i możliwość ich zastosowania powinna być każdorazowo skonsultowana z doradcą podatkowym.

4.12.2. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

4.12.2.1. Podatek dochodowy od osób prawnych

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP wynosi 19% uzyskanego przychodu (dochodu), tj. kwoty dywidendy.

Dywidendy wypłacone przez Emitenta (spółkę akcyjną będącą polskim rezydentem podatkowym) zwalnia się jednak od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 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 – tj. spółka będąca rezydentem podatkowym RP lub innego kraju członkowskiego UE lub EOG;
- spółka otrzymująca dywidendę posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę przez nieprzerwany okres 2 lat (przy czym termin ten może upłynąć także po dniu wypłaty dywidendy) na podstawie tytułu własności;
- spółka otrzymująca dywidendę nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia;
- zarówno czynności zmierzające do stworzenia struktury własnościowej polskiej spółki spełniającej powyższe warunki jak też czynności prowadzące do wypłaty dywidendy zostały podjęte z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych.

Powyższe regulacje stosuje się także odpowiednio w sytuacji, w której akcjonariuszami lub udziałowcami polskiej spółki były inne podmioty niż spółki będące rezydentami RP, innych krajów UE lub EGO, tj. do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 r., 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 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 sytuacji, w której nie znajdzie zastosowanie powyższe zwolnienie z opodatkowania dywidend, dywidendy podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym w wysokości 19%. Przy czym, w przypadku, w którym odbiorcą dywidendy jest podmiot niebędący polskim rezydentem podatkowym, uwzględnić należy postanowienia umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej z krajem rezydencji podatkowej odbiorcy dywidendy (jeżeli została zawarta).

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych spółka wypłacająca dywidendę zobowiązana jest do pobrania należnego od akcjonariusza podatku od dywidendy. Spółka pobierając ten podatek co do zasady powinna zastosować przysługujące akcjonariuszowi na mocy przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zwolnienia podatkowe lub obniżone stawki podatku. Przy czym zastosowanie tych zwolnień lub obniżonych stawek podatku możliwe jest wyłącznie w sytuacji, w której spółka ta otrzyma od akcjonariusza wymagane przepisami dokumenty (takie jak certyfikat rezydencji i oświadczenia) oraz przeprowadzona przez tę spółkę weryfikacja spełnienia warunków zastosowania danego zwolnienia lub obniżonej stawki podatku nie będzie budzić uzasadnionych podejrzeń, że warunki te nie zostały spełnione.

Jednocześnie, w zakresie w jakim wypłata dywidendy dokonywana jest za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki maklerskie (indywidualne i zbiorcze), obowiązki płatnika ciążyą na podmiotach prowadzących te rachunki, a nie na Emitencie. W takiej sytuacji obowiązkiem Emitenta będzie przekazanie takiemu podmiotowi wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do ustalenia prawidłowej kwoty podatku u źródła od danej płatności dywidendy.

Jeżeli kwota dywidendy samodzielnie lub wraz z innymi podlegającymi w RP opodatkowaniu u źródła płatnościami z tytułu odsetek i należności licencyjnych wypłacanymi przez Emitenta na rzecz danego akcjonariusza będącego podmiotem powiązanim z Emitentem i nie będącego polskim rezydentem podatkowym przekroczy 2.000.000 PLN (dwa miliony złotych, 00/100), Emitent zobowiązany będzie do pobrania podatku od nadwyżki ponad 2.000.000 PLN (dwa miliony złotych, 00/100) w wysokości 19%, tj. bez zastosowania zwolnień podatkowych i obniżonych stawek podatku wynikających przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. W takim przypadku akcjonariusz lub Emitent mogą wystąpić o zwrot nadpłaty podatku do urzędu skarbowego, który dokonując tego zwrotu dokona weryfikacji zastosowania obniżonej stawki podatku u źródła lub zwolnienia podatkowego.

Emitent będzie jednak uprawniony do zastosowania zwolnień podatkowych lub obniżonych stawek podatku pomimo przekroczenia progu 2.000.000 PLN (dwóch milionów złotych, 00/100) płatności podlegających podatkowi u źródła na rzecz jednego akcjonariusza, jeżeli:

- wystąpi i uzyska opinię o stosowaniu preferencji podatkowej – opinię taką wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez Emitenta lub akcjonariusza pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków zastosowania danego zwolnienia podatkowego lub obniżonej stawki podatku;
- płatnik złożył oświadczenie, że posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz w wyniku przeprowadzenia weryfikacji spełnienia przez akcjonariusza tych warunków nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania wobec akcjonariusza tych preferencji podatkowych – oświadczenie to składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności.

Płatnik zobowiązany jest do wpłacenia podatku do urzędu skarbowego do 7 dnia kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Zastosowanie zwolnień podatkowych w zakresie dywidend oraz obniżonych stawek podatku podlega zasadniczo ocenie z perspektywy uzasadnienia ekonomicznego struktury własnościowej danej spółki i może być kwestionowane na podstawie przepisów o przeciwdziałaniu unikaniu opodatkowania.

4.12.2.2. 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.

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.

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).

Płatnik zobowiązany jest do wpłacenia kwoty pobranego podatku do urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu wypłaty dywidendy.

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) oraz w sytuacji, w której dokonana przez Emitenta weryfikacja spełnienia przez akcjonariusza zastosowania obniżonej stawki podatku u źródła wynikającej z umowy nie wskazuje na istnienie uzasadnionych wątpliwości dla jej zastosowania.

W przypadku wypłaty dywidendy na rzecz osoby fizycznej będącej podmiotem powiązaniem dla Emitenta i niebędącej polskim rezydentem podatkowym analogiczne zastosowanie znajdują zasady poboru podatku od

płatności rocznych przekraczających kwotę 2.000.000 PLN (dwóch milionów złotych, 00/100) opisane powyżej w odniesieniu do Podatku Dochodowego od Osób Prawnych.

4.12.3. 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 opodatkowaniu podatkiem 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.

4.12.3.1. 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, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

4.12.3.2. 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.

4.13. Potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE

Nie dotyczy. Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. nie ma zastosowania wobec Emitenta, ponieważ odnosi się do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych.

4.14. Tożsamość i dane kontaktowe osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu

Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym jest Emitent - **Bloober Team Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie, adres: ul Aleja Pokoju 18B, 31-564 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380757.

Emitentowi został nadany identyfikator podmiotu prawnego LEI: 259400K7L993SDQ00531.

Emitent posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 6762385817 oraz identyfikacyjny REGON: 120794317.

5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

5.1. 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.

5.1.1. 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.

5.1.2. 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.

5.1.3. 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.

5.1.4. 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.

5.1.5. 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.

5.1.6. 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.

5.1.7. 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.

5.1.8. 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.

5.1.9. 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.

5.1.10. 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.

5.2. 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.

5.2.1. 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.

5.2.2. 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.

5.2.3. 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.

5.2.4. 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.

5.3. 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.

5.3.1. 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.

5.3.2. 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.

5.3.3. 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.

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.

5.3.4. 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.

5.4. 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.

5.4.1. 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.

5.4.2. 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.

5.4.3. 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.

5.4.4. 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.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. 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

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 (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW.

W celu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (w tym rynku podstawowym) GPW należy uzyskać zgodę Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych, do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Uzyskanie zgody Zarządu GPW jest możliwe po spełnieniu przez Emitenta wszystkich wymogów prawnych określonych w regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogów w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie.

Szczegółowe warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, zostały określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW.

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

1. został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
2. ich zbywalność nie jest ograniczona;
3. w stosunku do Emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Ponadto, 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:
 - 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz
 - 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

W oparciu o §10 Regulaminu GPW, rozpoznając wniosek o Dopuszczenie Zarząd GPW bierze pod uwagę: (i) 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; (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania; (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta; (iv) warunki, na jakich emitowane były Akcje Dopuszczane i ich zgodność z zasadami określonymi we wspólnych uchwałach Rady i Zarządu GPW dotyczących zasad publicznego obrotu giełdowego; oraz (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

6.2. 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 Akcje nie zostały dopuszczone do obrotu.

Emitent opublikował Dokument Informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 (zero złotych, 10/100) każda w liczbie 1.020.000 (jeden milion dwadzieścia tysięcy) akcji serii A, 88.789 (osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji serii B oraz 222.000 (dwieście dwadzieścia dwa tysiące) akcji serii C. Akcje serii A, B oraz C zostały na mocy uchwały nr 782/201 Zarządu GPW z 20 czerwca 2011 r. wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. 22 czerwca 2011 r. Zarząd GPW podjął Uchwałę nr 799/2011, w której postanowił określić dzień 27 czerwca 2011 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wyżej określonych akcji, oznaczonych przez KDPW kodem „PLBLOBR00014”. Akcje Emitenta są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „BLOOBER” i oznaczeniem „BLO”.

Emitent opublikował Dokument Informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW 436.510 (czteryście trzydzieści sześć tysięcy pięćset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (zero złotych, 10/100) każda akcja. Akcje serii D zostały na mocy Uchwały nr 295/2015 Zarządu GPW wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Rozpoczęcie notowań Akcji serii D w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect nastąpiło 31 marca 2015 r. na podstawie uchwały nr 296/2015 Zarządu GPW z 27 marca 2015 r.

28 lipca 2022 r. Zarząd GPW podjął uchwałę nr 735/2022 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1.636.270 (jeden milion sześćset trzydzieści sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100)

każda. Rozpoczęcie notowań Akcji serii E w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect nastąpiło 17 sierpnia 2022 r. na podstawie uchwały nr 764/2022 Zarządu GPW z 11 sierpnia 2022 r.

6.3. 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 Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

6.4. 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

Podmiotem pełniącym funkcje Animatora Rynku dla Emitenta na GPW jest Santander Biuro Maklerskie, wyodrębniona organizacyjnie jednostka Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Aleja Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008723, NIP: 8960005673.

6.5. Szczegółowe informacje na temat wszelkich działań stabilizujących zgodnie z pozycjami 6.5.1–6.6 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.

6.5.1. 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.

6.5.1.1. 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.

6.5.2. 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.

6.5.3. 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.

6.5.4. 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.

6.5.5. 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.

6.6. 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.

7. SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

7.1. 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 do obrotu na rynku regulowanym.

7.2. 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.

7.3. 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.

7.4. Informacje dotyczące umów zakazu sprzedaży akcji typu lock-up

Akcje Dopuszczane są objęte umowami lock-up opisanymi w punkcie 4.8.9 „Umowne ograniczenia w zakresie zbywalności Akcji” Dokumentu ofertowego dotyczącego udziałowych papierów wartościowych lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

8.1. 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 Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

9. ROZWODNIENIE

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.

10. PODMIOTY ZAANGAŻOWANE W PRZYGOTOWYWANIE PROSPEKTU

10.1. W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali.

Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu nie występuje konflikt interesów. Wskazane poniżej podmioty brały udział w przygotowaniu Prospektu oraz Dopuszczeniu.

10.1.1. Spółka

Bloober Team S.A. z siedzibą w Krakowie, przy Alei Pokoju 18B, 31-564 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380757.

10.1.2. Firma Inwestycyjna

Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Mogiłskiej 65, 31-545 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033118.

Firma Inwestycyjna zawarła ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której Firma Inwestycyjna zobowiązała się do świadczenia na rzecz Spółki usług maklerskich w ramach dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW wszystkich akcji Emitenta, w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Pomiędzy Firmą Inwestycyjną i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Firmą Inwestycyjną, a Spółką nie występuje konflikt interesów.

10.1.3. Doradca Finansowy Spółki

Trigon Investment Banking spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie (02-566) przy ul. Puławskiej 2B, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000527276.

Doradca Finansowy zawarł ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której Doradca Finansowy zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług związanych z przygotowaniem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW wszystkich akcji Emitenta w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Pomiędzy Doradcą Finansowym i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Doradcą Finansowym, a Spółką nie występuje konflikt interesów.

10.1.4. Doradca Prawny Spółki

Domański Zakrzewski Palinka sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, 21 piętro, 00-124 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS pod numerem KRS 0000027088.

Domański Zakrzewski Palinka sp. k. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Doradca Prawny zawarł ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której Doradca Prawny zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa prawnego w procesie wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Pomiędzy Doradcą Prawnym i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie, a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Doradcą Prawnym, a Spółką nie występuje konflikt interesów.

10.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie

Poza Historycznymi Informacjami Finansowymi, nie istnieją informacje w Prospekcie objęte badaniem/przeglądem biegłych rewidentów, ani takie w stosunku do których sporządzili oni sprawozdanie.

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Akcje Spółki, Akcje Emitenta, Akcje, Akcje Dopuszczane	<p>Wszystkie akcje wyemitowane przez Bloober Team S.A., tj.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 10.200.000 (dziesięć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja, • 887.890 (osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja, • 2.220.000 (dwa miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja, • 4.365.100 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja, • 1.636.270 (jeden milion sześćset trzydzieści sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja.
Akcje serii A	10.200.000 (dziesięć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja.
Akcje serii B	887.890 (osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja.
Akcje serii C	2.220.000 (dwa miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja.
Akcje serii D	4.365.100 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja.
Akcje serii E	1.636.270 (jeden milion sześćset trzydzieści sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,01 PLN (zero złotych, 01/100) każda akcja.
Akcjonariusze	Osoby posiadające akcje (akcjonariusze) Bloober Team S.A.
Akcjonariusz	Osoba posiadająca akcje (akcjonariusz) Bloober Team S.A.
Członek Zarządu	Członek Zarządu Spółki.
Członek Rady Nadzorczej	Członek Rady Nadzorczej Spółki.
Data Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF.
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Dobre Praktyki, DPSN	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 stanowiące zbiór zasad dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW.
Dopuszczenie	Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym podstawowym GPW.
Doradca Prawny	Domański Zakrzewski Palinka Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1/XXI p., 00-124 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000027088.

Doradca Finansowy	Trigon Investment Banking spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 2B, 02-566 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000527276.
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie ofert przejęcia (Dz. U. UE. L. z 2004 r. Nr 142, str. 12 z późn. zm.).
EUR	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro.
Grupa, Grupa Bloober Team, Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Emitenta, Grupa Kapitałowa Bloober Team	Grupa kapitałowa Bloober Team S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Firma Inwestycyjna	Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Mogiłskiej 65, 31-545 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033118
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę.
Historyczne Informacje Finansowe, HIF	zbadane przez Biegłego Rewidenta Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”).
Istotne Podmioty Zależne	Bloober Team NA, Feardemic sp. z o.o., Played With Fire sp. z o.o.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny.
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1954 r. Kodeks cywilny.
Kodeks pracy	Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
MSSF/MSR	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości).
MDR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/745 z dnia 5 kwietnia 2017 r. w sprawie wyrobów medycznych, zmiany dyrektywy

	2001/83/WE, rozporządzenia (WE) nr 178/2002 i rozporządzenia (WE) nr 1223/2009 oraz uchylenia dyrektyw Rady 90/385/EWG i 93/42/EWG.
NBP	Narodowy Bank Polski.
PLN, zł	Złoty polski – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
Polityka Wynagrodzeń	Polityka wynagrodzeń Spółki przyjęta na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 czerwca 2023 r.
PSR (Polskie Standardy Rachunkowości)	polskie zasady rachunkowości oraz sprawozdawczości finansowej opisane w Ustawie o Rachunkowości
Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. Prawo przedsiębiorców.
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.
Porozumienie Akcjonariuszy	Porozumienie z dnia 17 grudnia 2020 r. w sprawie zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Emitenta zawarte pomiędzy Zbigniewem Kucem, Stanisławem Kowalczykiem, Dariuszem Wazią, Pawłem Molisem, Danielem Guzikiem, Rafałem Gajem, Krzysztofem Mielczarkiem, Marzeną Ulman, Jarosławem Pietrzakiem.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Spółki, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Bloober Team	Rada Nadzorcza Bloober Team S.A.
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm.
Regulamin Określający Szczegółowe Zasady Udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przy Wykorzystaniu Środków Komunikacji Elektronicznej	Przyjęty w Emitencie regulamin dotyczący udziału w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).
Rozporządzenie 2019/979	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające 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 uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/30.
Rozporządzenie 2017/568	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych.
Rozporządzenie 537/2014	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE.

Rozporządzenie 1303/2013	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. ustanawiające wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz uchylające rozporządzenie Rady (WE) nr 1083/2006.
Rozporządzenie Delegowane	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 uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.
Rozporządzenie 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.
Rozporządzenie o unijnym znaku towarowym	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1001 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie znaku towarowego Unii Europejskiej.
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.
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie 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.
Rozporządzenia w sprawie Europejskich Dostawców Usług Finansowania Społecznościowego	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 z dnia 7 października 2020 r. w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę (UE) 2019/1937.
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli 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).
Rozporządzenie w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE.
Rozporządzenie w sprawie warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku.
Spółka, Emitent, Bloober Team	Bloober Team S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Branickiego 17, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez

	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000125086.
Spółka publiczna	spółka, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzona do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Bloober Team S.A. w obowiązującym brzmieniu.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 24 kwietnia 2017 r., w wersji udostępnionej na stronie internetowej KDPW).
Śródroczne Informacje Finansowe, Śródroczne Skrócone Informacje Finansowe	Śródroczne skrócone skonsolidowane informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. Grupy Kapitałowej Bloober Team S.A.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa Koncesyjna	Ustawa z dnia 13 czerwca 2019 r. o wykonywaniu działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
Ustawa o finansach publicznych	Ustawa z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych.
Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji.
Ustawa o Kształtowaniu Ustroju Rolnego	Ustawa z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego.
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
Ustawa o Obrocie z Zagranicą	Ustawa z dnia 29 listopada 2000 r. o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa, a także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa.
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów.
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.
Ustawa o Prawie Autorskim i Prawach Pokrewnych, Prawo Autorskie	Ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych.
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
Ustawa o Rozwiązywaniu Sporów Zbiorowych	Ustawa z dnia 23 maja 1991 r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych.
Ustawa o zgodności Wyrobów	Ustawa z dnia 17 listopada 2006 r. o systemie oceny zgodności wyrobów przeznaczonych na potrzeby obronności i bezpieczeństwa państwa.

Ustawa Prawo Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. prawo własności przemysłowej.
Ustawa o Zwalczaniu Nieuczciwej Konkurencji	Ustawa z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji.
Ustawa Prawo Zamówień Publicznych	Ustawa z dnia 11 września 2019 r. prawo zamówień publicznych.
Ustawa o Związkach Zawodowych	Ustawa z dnia 23 maja 1991 r. o związkach zawodowych.
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta	Walne Zgromadzenie Bloober Team S.A.
Zatwierdzenie Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem na podstawie Rozporządzenia Prospektowego. 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.
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki, Zarząd Bloober Team	Zarząd Bloober Team S.A.

SŁOWNICZEK BRANŻOWY

CAGR	Skumulowany wskaźnik rocznego wzrostu w analizowanym okresie
Cloud Gaming	Granie w chmurze – usługa polegająca na udostępnianiu gry online w formie bezpośredniego strumienia danych umożliwiająca uruchamianie gier na zdalnych serwerach operatora platformy lub wydawcy i przesyłanie ich obrazu do domowego sprzętu użytkownika (gracza).
DLC	Dodatek stanowiący rozszerzenie gry wideo, może zawierać różnego rodzaju dodatkowe treści do podstawowej wersji gry, takie jak np. nowe wyposażenie, mapy czy pakiety misji.
Demo (wersja demonstracyjna, wersja pokazowa)	Wersja zwykle komercyjnego programu komputerowego lub gry wideo o ograniczonej funkcjonalności w stosunku do wersji pełnej lub wersja pełna o ograniczonej czasowo możliwości wykorzystania
EMEA	(skrót z ang. “Europe, the Middle East and Africa”). Skrótowa nazwa oznaczająca Europę, Bliski Wschód i Afrykę.
Environmental Storytelling	Z angielskiego „narracja środowiskowa”. Sposób narracji w grach wideo, w którym informacje na temat wydarzeń zachodzących w świecie gry nie są przekazywane bezpośrednio w dialogach. Zamiast tego gracz musi samodzielnie domyślić się, co zaszło w danej lokacji, uważnie obserwując elementy otoczenia.
Gameplay	ang. rozgrywka
Gra fabularna	Rodzaj gier opartych na narracji, w ramach których w trakcie rozgrywki gracze wcielają się w role fikcyjnych postaci, poruszających się po świecie wykreowanym przez autorów gry.
Immersja w grach	Koncepcja, która polega na całkowitym zanurzeniu się gracza w wirtualnym świecie.
IP	(ang. "Intellectual property") własność intelektualna.
Konsole	Komputer o wyspecjalizowanej architekturze przeznaczony głównie do uruchamiania gier. W przeciwieństwie do komputerów osobistych konsole mają ograniczony interfejs użytkownika i dostęp do ustawień administracyjnych.
MAC	Seria komputerów osobistych produkowanych przez Apple.
Metacritic	Portal internetowy agregujący recenzje m.in. gier komputerowych, filmów i seriali. Na podstawie ocen z recenzji liczy się średnią przedstawiającą przyjęcie danego medium przez użytkowników (w tym przypadku graczy) oraz przez dziennikarzy/recenzentów.
Motion Capture	Technika stosowana w filmach i grach wideo, polegająca na „przechwytywaniu” trójwymiarowych ruchów aktorów i zapisywaniu ich w pamięci w komputera.
Multiplayer	Rodzaj bądź tryb gry pozwalający na jednoczesną rozgrywkę wielu graczy w tej samej grze komputerowej.
NASDAQ	(ang. National Association of Securities Dealers Automated Quotations) – giełda papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych.
Newzoo	Holenderska firma analityczna Newzoo, specjalizująca się w analizie danych oraz świadcząca usługi dla firm z branż rozrywkowej, technologicznej i medialnej.
Nintendo Wii	Konsola gier wideo zaprojektowana i produkowana przez japońską firmę Nintendo. Początkowo znana pod nazwą Revolution jest następczynią Nintendo GameCube.

PC	Komputer ogólnego użytku, którego rozmiar, możliwości i cena predysponują go do indywidualnego użytkowania przede wszystkim w domu i biurze, głównie do uruchamiania oprogramowania biurowego, dostępu do zasobów Internetu, prezentacji treści multimedialnych, ale także elektronicznej rozrywki, w tym uruchamiania gier wideo.
Plan Strategiczny na lata 2023 – 2027	Ogłoszona przez Spółkę strategia rozwoju w latach 2023-2027 opublikowana w dniu 7 marca 2023 r.
Platforma streamingowa	Technologia, która umożliwia użytkownikom odbieranie treści multimedialnych na domowych urządzeniach np. komputerach, telewizorach, telefonach czy tabletach.
Platformholder	Firma będąca właścicielem danej platformy dystrybucyjnej.
Portowanie gier	Portowanie gier polega na przeniesieniu gry z jednej platformy na inną. Z praktycznego punktu widzenia portowanie polega na przepisaniu kodu źródłowego na nową platformę i dostosowaniu sterowania (dostosowanie dostępności gry do różnych nośników).
PSP	(ang. PlayStation Portable) Przenośna konsola gier wideo produkowana i sprzedawana przez Sony Computer Entertainment.
PS3	(ang. PlayStation 3) Konsola gier wideo 7 generacji wyprodukowana przez Sony Computer Entertainment.
PSV	(ang. PlayStation Vita) Przenośna konsola gier wideo firmy Sony Computer Entertainment, która została oficjalnie zaprezentowana 27 stycznia 2011 roku. Następca konsoli PlayStation Portable (PSP).
Remake	Gra stworzona od podstaw, której elementy w dużym stopniu bazują na oryginalnej produkcji. Remake może zawierać np. ulepszoną grafikę lub nowe elementy mechaniki.
Remaster	Odświeżenie gry od strony technicznej i wizualnej, bez wprowadzania zmian w fabule i historii.
Self-publishing	Zjawisko wydawania gier bez zaangażowania finansowego zewnętrznych wydawców. W modelu tym deweloper pełni funkcję wydawcy i odpowiedzialny jest za cały proces rozwoju i sprzedaży produktu.
Silnik graficzny	Główna część kodu gry komputerowej i mobilnej. Silnik gry zajmuje się interakcją elementów gry. Może mieć w sobie wbudowane moduły grafiki, wejścia, sieci czy też wykrywania kolizji między obiektami gry itd. Może też korzystać z oddzielnych silników implementujących obsługę wymienionych modułów. Firmy deweloperskie korzystają z gotowych silników lub też same je tworzą, przy czym zawsze silnikowi towarzyszą narzędzia, dzięki którym można stworzyć pewne elementy gry bez ingerencji w kod źródłowy silnika.
Survival horror	Podgatunek gier survivalowych (gier, w których gracze podejmują takie działania i zachowania, które umożliwiają im przeżycie w ekstremalnie uciążliwych warunkach), który skupia się przede wszystkim na wywołaniu w gracz poczucia grozy i strachu. Inspirowany jest fantastyką grozy. Głównym celem gracza jest utrzymanie swojej postaci przy życiu.
Tokyo Stock Exchange	Giełda Papierów Wartościowych w Tokio.
Trailer	Inaczej zwiastun, krótka zapowiedź wideo danej gry.
Twitch Commerce	Serwis internetowy będący platformą medialną udostępniającą wideo strumieniowe (na żywo), przeznaczony w głównej mierze do transmisji gier komputerowych oraz rozgrywek sportu elektronicznego.

VGChartz	Portal internetowy śledzący sprzedaż gier wideo oraz dostarczający danych dotyczących sprzedaży oprogramowania i sprzętu konsolowego.
VR	Rzeczywistość wirtualna.
Work-for-hire	Model, w którym wydawca zewnętrzny zleca i opłaca produkcję gry, natomiast deweloper przekazuje mu całkowite prawa do gry.
Xbox Game Pass	Model subskrypcyjny polegający na ekskluzywnym dostępie do biblioteki gier. Dzięki usłudze niezależnie od platformy (Xbox lub PC) gracze mogą grać w gry bez potrzeby kupowania ich oddzielnie.

INFORMACJE FINANSOWE

1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

- 1.1. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2022**

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2021 ORAZ OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2022

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Bloober Team S.A.**

Wprowadzenie

Na potrzeby sporządzenia Prospektu oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku, uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia 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 przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Bloober Team S.A. („Grupa”) z siedzibą w Krakowie, ul. Aleja Pokoju 18b, na które składają się skonsolidowane sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2022 roku, skonsolidowane sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienia ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2022 roku oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane historyczne informacje finansowe przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2022 roku, oraz jej wyników finansowych i przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w tych dniach zgodnie z zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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 roku w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późniejszymi zmianami („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2023 roku, poz. 1015, z późniejszymi zmianami) („Ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych”.

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów

nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późniejszymi zmianami, 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 Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz Rozporządzeniu UE.

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 skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące w naszej ocenie rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanych 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. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p><u>Rozpoznawanie przychodów w zakresie umów związanych z wytworzeniem gier na zlecenie</u></p> <p>Grupa uzyskuje przychody w postaci tantiem ze sprzedaży od wydawców gier oraz z tytułu produkcji gier dla wydawców. W przypadku przychodów z tantiem są one ujmowane i rozliczane na podstawie miesięcznych lub kwartalnych raportów sprzedażowych przekazywanych Grupie przez wydawców gier. W przypadku przychodów z produkcji rozpoznawane są one w czasie w oparciu o zrealizowane kamienie milowe. W bieżącym okresie przychody z tytułu umów realizowanych na zlecenie stanowiły znaczną wartość przychodów ze sprzedaży Grupy. Ryzyko istotnego zniekształcenia dotyczy nieprawidłowego rozpoznania przychodów w zakresie wartości oraz ujęcia w czasie.</p>	<p><u>W ramach badania przychodów ze sprzedaży procedury obejmowały:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> – analizę przyjętych zasad rachunkowości, rozmowy z kluczowym personelem; – zrozumienie systemu kontroli wewnętrznej działającej w obszarze przychodów ze sprzedaży; – uzgodnienie na podstawie wybranej próby transakcji sprzedaży do dokumentacji źródłowej; – analizę umów i dokumentów potwierdzających wykonanie kamieni milowych; – uzyskanie potwierdzeń spłaty dla wybranej próby niezapłaconych na dzień bilansowy transakcji sprzedaży; – weryfikację wybranych transakcji z przełomu roku i ocena poprawności ujęcia przychodów w odpowiednim okresie; – weryfikację poprawności ujawnień
<p><u>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</u></p> <p>W dniu 13 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską („MSSF”).</p> <p>Jednostka sporządziła pierwsze sprawozdanie finansowe będące skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi zgodnie z MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2022 wraz z danymi porównawczymi obejmującymi okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 roku. Datą przejścia na</p>	<p><u>W ramach zastosowania MSSF po raz pierwszy procedury obejmowały:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> – przeprowadzenie spotkań z kluczowym personelem odpowiedzialnym za sprawozdawczość finansową Grupy; – zrozumienie polityki rachunkowości Spółki Dominującej oraz Grupy i istotnych wartości ujętych w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych opartych na osądzie oraz szacunkach; – analizę oraz ocenę zidentyfikowanych przez Spółkę różnic pomiędzy dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości, a MSSF oraz porównanie do zidentyfikowanych różnic przez nas; – analizę i ocenę przygotowanych przez Zarząd Spółki Dominującej kalkulacji dotyczących

MSSF jest dzień 1 stycznia 2021 roku i na ten dzień został sporządzony bilans otwarcia.

Biorąc pod uwagę istotność wpływu różnic pomiędzy zastosowanymi standardami rachunkowości na sprawozdania finansowe Spółki, uznaliśmy tę sprawę za kluczową dla badania.

wpływu MSSF na dane ujawnione w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych;

- analizę oraz ocenę retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2022 roku, na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2021;
- analizę oraz ocenę adekwatności prezentacji i kompletności dokonanych ujawnień w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych Spółki przygotowanych przy zastosowaniu MSSF po raz pierwszy za lata 2021-2022.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej za skonsolidowane historyczne informacje finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki Dominującej uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane historyczne informacje finansowe Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy 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 Jednostki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej oraz za nadzór nad zapewnieniem funkcjonowania i monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane historyczne informacje finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanych 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 zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki Dominującej 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 Grupy 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 skonsolidowanych 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 Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 6 marca 2023 roku.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Krzysztof Gmur.

Działający w imieniu:

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
z siedzibą przy ul. E. Wasilewskiego 20, 30-305 Kraków
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 2696
w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe

Krzysztof Gmur
Nr ewid. 10141

Kraków, 29 grudnia 2023 roku

INFORMACJE FINANSOWE

1.2. Skonsolidowane Historyczne Informacje Finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.



GRUPA KAPITAŁOWA BLOOBER TEAM S.A.

**SKONSOLIDOWANE
HISTORYCZNE
INFORMACJE
FINANSOWE**

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.
oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Informacje dodatkowe do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych	10
1. Informacje podstawowe	10
2. Nowe standardy i interpretacje i ich wpływ na przyjęte zasady rachunkowości	12
3. Istotne zasady rachunkowości	14
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	27
5. Przejście na MSSF	29
6. Przychody ze sprzedaży	41
7. Segmenty operacyjne	41
8. Pozostałe przychody operacyjne	44
9. Koszty działalności operacyjnej	45
10. Świadczenia pracownicze	46
11. Pozostałe koszty operacyjne.....	46
12. Zyski/(straty) z oczekiwanych strat kredytowych.....	46
13. Przychody finansowe	47
14. Koszty finansowe	47
15. Podatek dochodowy	47
16. Działalność zaniechana	48
17. Zysk na jedną akcję	48
18. Wartości niematerialne	49
19. Rzeczowe aktywa trwałe	51
20. Aktywa z tytułu praw do użytkowania.....	52
21. Należności długoterminowe	53
22. Inwestycje wyceniane metodą praw własności.....	53
23. Inwestycje w aktywa finansowe	55
24. Aktywa z tytułu wykonania umów.....	55
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	56
26. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57
27. Środki pieniężne.....	57
28. Podatek odroczony	57

29. Kapitał podstawowy	59
30. Akcje własne	59
31. Kapitał zapasowy, Pozostałe kapitały rezerwowe, Różnice kursowe	60
32. Zyski zatrzymane.....	61
33. Udziały niekontrolujące	61
34. Płatności w formie akcji	62
35. Kredyty i pożyczki	64
36. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	65
37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	66
38. Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe.....	66
39. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	66
40. Pozostałe rezerwy.....	67
41. Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	67
42. Instrumenty finansowe.....	68
43. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	69
44. Zarządzanie kapitałem	74
45. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	74
46. Zatrudnienie.....	77
47. Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	77
48. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	77
49. Zatwierdzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych	78

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Noty	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	01.01.2021 dane przekształcone
Aktywa				
Aktywa trwałe		77 481 653	58 099 325	75 575 067
Wartości niematerialne	18	55 339 560	48 717 645	66 478 439
Rzeczowe aktywa trwałe	19	4 286 573	1 933 495	520 340
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	20	3 406 844	5 794 031	6 730 452
Należności długoterminowe	21	655 906	3 167	2 931
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	22	3 227 877	1 606 246	1 842 905
Inwestycje w aktywa finansowe	23	10 564 893	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	-	44 741	-
Aktywa obrotowe		48 503 670	40 749 417	16 063 027
Inwestycje w aktywa finansowe	23	716 376	637 709	106 155
Aktywa z tytułu wykonania umów	24	9 959 354	1 602 960	2 197 353
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	7 112 255	13 219 368	6 563 204
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	1 762 850	221 973	148 120
Środki pieniężne	27	28 952 835	25 067 407	7 048 195
Aktywa razem		125 985 323	98 848 742	91 638 094

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Noty	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	01.01.2021 dane przekształcone
Pasywa				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	29	193 093	176 730	176 730
Kapitał zapasowy	31	49 360 473	28 496 688	18 788 983
Pozostałe kapitały rezerwowe	31	25 154 594	8 068 817	7 048 561
Akcje własne	30	(48 281)	(2 398 834)	(102 956)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	31	334 854	154 894	(36 885)
Zyski zatrzymane	32	11 451 009	31 104 044	14 235 785
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej		86 445 742	65 602 339	40 110 218
Udziały niekontrolujące	33	141 251	304 260	-
Kapitał własny ogółem		86 586 993	65 906 599	40 110 218
Zobowiązania długoterminowe		15 930 842	19 985 572	14 990 552
Kredyty i pożyczki	35	-	-	675 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	1 772 057	3 236 844	1 484 601
Pozostałe zobowiązania finansowe	37	1 320 540	-	-
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	38	10 156 987	11 585 539	7 821 876
Zobowiązania z tytułu leasingu	36	2 681 258	5 163 189	5 009 075
Zobowiązania krótkoterminowe		23 467 488	12 956 571	36 537 324
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	8 755 737	3 268 530	3 891 083
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	37	3 195 373	2 369 301	687 160
Zobowiązania z tytułu leasingu	36	861 818	694 456	744 965
Kredyty i pożyczki	35	878 290	1 521 854	2 126 496
Pozostałe zobowiązania finansowe	37	5 370 193	407 808	2 813 562
Pozostałe rezerwy	40	442 056	423 922	1 659 216
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	38	2 003 774	2 767 780	12 322 672
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	39	1 960 247	1 502 920	12 292 170
Zobowiązania razem		39 398 330	32 942 143	51 527 876
Pasywa razem		125 985 323	98 848 742	91 638 094

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Noty	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6	61 122 252	78 108 789
Koszt własny sprzedaży	9	45 285 261	50 447 867
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży		15 836 991	27 660 922
Koszty ogólnego zarządu	9	17 743 784	9 606 998
Pozostałe przychody operacyjne	8	4 366 179	12 774 917
Pozostałe koszty operacyjne	11	151 090	559 577
Zyski/ (straty) z oczekiwanych strat kredytowych	12	(79 576)	(409)
Udział w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności	22	(433 369)	(236 659)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 795 351	30 032 196
Przychody finansowe	13	2 560 807	1 644 020
Koszty finansowe	14	684 411	331 411
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		3 671 747	31 344 805
Podatek dochodowy	15	1 703 929	5 342 481
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej		1 967 818	26 002 324
Zysk/(Strata) netto		1 967 818	26 002 324
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą być w późniejszym czasie przeklasyfikowane do zyski lub straty:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą pomniejszone o transakcje zabezpieczające:		179 960	191 779
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		179 960	191 779
Inne całkowite dochody netto		179 960	191 779
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Spółki		2 130 827	26 017 674
Udziały niekontrolujące		(163 009)	(15 350)
Całkowite dochody netto przypadające na:			
Właścicieli Spółki		2 310 787	26 209 453
Udziały niekontrolujące		(163 009)	(15 350)
Zysk na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej:			
Podstawowy	17	0,11	1,48
Rozwodniony	17	0,11	1,48

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Noty	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		3 671 747	31 344 805
Korekty o pozycje:		25 011 158	38 430 669
Amortyzacja		18 414 855	35 732 955
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	22	433 369	236 659
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		-	77 145
Odsetki i udziały w zyskach		(412 581)	223 687
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych		34 581	241 760
Koszty programu płatności w formie akcji		6 479 766	1 916 438
Pozostałe korekty		61 168	2 025
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		28 682 905	69 775 474
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu rezerw		(286 807)	(1 619 738)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		5 511 784	(7 875 877)
Zmniejszenie/(zwiększenie) kosztów umowy		(8 356 394)	594 393
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		12 384 123	(2 830 591)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów		(2 759 256)	(23 144 294)
Środki pieniężne wygenerowane przez działalność operacyjną		35 176 355	34 899 367
(Zapłacony) podatek dochodowy		(2 285 539)	(507 916)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		32 890 816	34 391 451
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		963 474	4 000
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od pożyczek		479 748	-
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		13 521	147 642
(Wydatki) na zakup rzeczowych aktywów trwałych i na wartości niematerialne		(28 373 460)	(17 927 972)
Dotacje		1 430 520	6 676 308
(Inwestycja) w jednostce stowarzyszonej	22	(2 055 000)	-
(Udzielone) pożyczki		(11 349 526)	(527 900)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(38 890 723)	(11 627 922)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji i sprzedaży akcji własnych		11 812 147	906 073
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		781 736	-
(Spłaty) kredytów i pożyczek	35	(1 425 300)	(1 279 642)
(Zapłacone) odsetki i inne wydatki finansowe		(386 438)	(462 367)
(Spłata) zobowiązań z tytułu leasingu	36	(848 529)	(688 148)
(Zakup) akcji własnych		(48 281)	(3 220 233)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		9 885 335	(4 744 317)
Wzrost/(spadek) netto stanu środków pieniężnych		3 885 428	18 019 212
Stan środków pieniężnych na początek okresu		25 067 407	7 048 195
Stan środków pieniężnych na koniec okresu, w tym:	27	28 952 835	25 067 407
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
Stan na dzień 31.12.2021 dane przekształcone		176 730	28 496 688	8 068 817	(2 398 834)	154 894	31 104 044	65 602 339	304 260	65 906 599
Efekt zmiany polityki rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2021 dane przekształcone po uwzględnieniu zmian polityki rachunkowości		176 730	28 496 688	8 068 817	(2 398 834)	154 894	31 104 044	65 602 339	304 260	65 906 599
Całkowite dochody ogółem za rok 2022		-	-	-	-	179 960	2 130 827	2 310 787	(163 009)	2 147 778
Zysk netto		-	-	-	-	-	2 130 827	2 130 827	(163 009)	1 967 818
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	179 960	-	179 960	-	179 960
Nabycie akcji własnych	30	-	-	-	(48 281)	-	-	(48 281)	-	(48 281)
Emisja akcji	29	16 363	10 917 923	-	-	-	-	10 934 286	-	10 934 286
Przeniesienie zysku/straty poprzedniego okresu	31	-	21 783 862	-	-	-	(21 783 862)	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego z kapitału zapasowego	31	-	(11 838 000)	11 838 000	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	30	-	-	(1 231 989)	2 398 834	-	-	1 166 845	-	1 166 845
Program motywacyjny	34	-	-	6 479 766	-	-	-	6 479 766	-	6 479 766
Stan na dzień 31.12.2022 dane przekształcone		193 093	49 360 473	25 154 594	(48 281)	334 854	11 451 009	86 445 742	141 251	86 586 993

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
Stan na dzień 01.01.2021		176 730	18 788 983	6 988 762	-	(36 885)	8 774 603	34 692 193	-	34 692 193
Efekt zmiany polityki rachunkowości	5	-	-	59 799	(102 956)	-	5 461 182	5 418 025	-	5 418 025
Stan na dzień 01.01.2021 po uwzględnieniu zmian polityki rachunkowości		176 730	18 788 983	7 048 561	(102 956)	(36 885)	14 235 785	40 110 218	-	40 110 218
Całkowite dochody ogółem za rok 2021		-	-	-	-	191 779	26 017 674	26 209 453	(15 350)	26 194 103
Zysk za rok obrotowy		-	-	-	-	-	26 017 674	26 017 674	(15 350)	26 002 324
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	191 779	-	191 779	-	191 779
Nabycie akcji własnych	30	-	-	-	(3 220 233)	-	-	(3 220 233)	-	(3 220 233)
Zmiany z tytułu transakcji z udziałami niekontrolującymi							558 290	558 290	319 610	877 900
Przeniesienie zysku/straty poprzedniego okresu	31	-	9 707 705	-	-	-	(9 707 705)	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	30			(896 182)	924 355			28 173	-	28 173
Program motywacyjny	34	-	-	1 916 438	-	-	-	1 916 438	-	1 916 438
Stan na dzień 31.12.2021 dane przekształcone		176 730	28 496 688	8 068 817	(2 398 834)	154 894	31 104 044	65 602 862	304 260	65 906 599

Informacje dodatkowe do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

1. Informacje podstawowe

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Bloober Team S.A. (zwana dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”), jest spółka Bloober Team S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „Jednostką Dominującą”). Bloober Team S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000380757.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się pod adresem 31-564 Kraków, Aleja Pokoju 18B.

Podstawową działalnością Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z). Podstawowy przedmiot działalności spółek zależnych oraz charakter działalności Grupy został przedstawiony w nocie 22.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy (za wyjątkiem Digital Games Services Sp. z o.o. w likwidacji) jest nieoznaczony.

Niniejsze sprawozdania finansowe są prezentowane w walucie PLN i są zaokrąglane do pełnych złotych. Spółki zagraniczne są ujmowane zgodnie z zasadami określonymi w nocie 3.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Jednostkę Dominującą przez co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym (za wyjątkiem Digital Games Services Sp. z o.o. w likwidacji). Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, przez co najmniej 12 miesięcy po dniu zatwierdzenia niniejszych Skonsolidowanych historycznych informacji finansowych (za wyjątkiem spółki Digital Games Services Sp. z o.o. w likwidacji, która to została zlikwidowana w dniu 20.10.2023 r.).

Agresja Rosji na Ukrainę i wybuch wojny miały wpływ na atmosferę pracy oraz działania Spółki, ale nie zakłóciły harmonogramów prowadzonych projektów. Sytuacja geopolityczna wpłynęła niemniej na spowolnienie gospodarcze na rynku polskim i globalnym. Eskalacja konfliktu pomiędzy państwami spowodowała i może nadal w najbliższej przyszłości wpływać na wahania kursów walut, widoczne od pierwszych dni inwazji, wzrost cen oraz inflacji, a w konsekwencji wzrost stóp procentowych. Jednakże sytuacja na Ukrainie nie wpłynęła istotnie na pozycje prezentowane w niniejszych Skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych i na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym. Nie miała zatem również wpływu na założenie o kontynuacji działalności.

Skład Grupy Kapitałowej Bloober Team S.A.

Bloober Team S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej, w której skład na dzień 31.12.2022 r. wchodzi również następujące podmioty:

	Rodzaj działalności	Główne miejsce prowadzenia działalności	Udział w kapitale	Metoda konsolidacji
Blobber Team N.A.	Działalność wydawnicza dotycząca gier komputerowych	San Jose, Stany Zjednoczone Ameryki	100,00%	metoda pełna
Feardemic Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Kraków, Polska	88,74%	metoda pełna
Digital Games Services Sp. z o.o. w likwidacji	Działalność związana z oprogramowaniem	Kraków, Polska	100,00%	metoda pełna

W dniu 30 lipca 2021 r. zgromadzenie wspólników spółki Feardemic Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Feardemic Sp. z o.o. poprzez ustanowienie 1 449 nowych udziałów, w ramach którego Spółka objęła 1 000 udziałów za kwotę 4 900 000 PLN, równocześnie zmniejszając swój udział w kapitale ze 100% do 88,74%.

Na dzień 31.12.2022 r. Grupa Kapitałowa wykazuje następujące jednostki stowarzyszone:

	Rodzaj działalności	Główne miejsce prowadzenia działalności	Udział w kapitale	Metoda wyceny
Draw Distance S.A.	Działalność związana z oprogramowaniem	Kraków, Polska	34,98%	metoda praw własności
Satus Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k.	Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	Kraków, Polska	49,89%	metoda praw własności
Fearful Entertainment S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Gdynia, Polska	45,00%	metoda praw własności

W 2022 r. nastąpiły następujące zmiany w składzie Grupy:

- likwidacja spółki (wykreślenie z KRS) Neuro-Code Sp. z o.o. w likwidacji,
- likwidacja spółki (wykreślenie z KRS) iPlacement Sp. z o.o. w likwidacji,
- likwidacja spółki (wykreślenie z KRS) Freeky Games Sp. z o.o. w likwidacji.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2022 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Piotr Babieno	Prezes Zarządu
Karolina Nowak	Wiceprezes Zarządu
Mateusz Lenart	Członek Zarządu
Konrad Rekić	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2022 r. oraz dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Paweł Duda	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Jędras	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jakub Chruściel	Sekretarz Rady Nadzorczej
Tomasz Muchalski	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Kosela	Członek Rady Nadzorczej

2. Nowe standardy i interpretacje i ich wpływ na przyjęte zasady rachunkowości

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę, które weszły w życie od 1 stycznia 2022 r.:

- **Zmiany do MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych**

Zmiany dotyczą odniesień do założeń koncepcyjnych z MSR 37.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe**

Zmiany dotyczą przychodów osiągniętych przed oddaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania i zabrania odliczania od kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych kwot otrzymanych ze sprzedaży pozycji wyprodukowanych w trakcie przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania. Zamiast tego takie przychody ze sprzedaży i związane z nimi koszty będą ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

Zmiana dotyczy kosztów wykonania umów rodzących obciążenia i doprecyzowuje, że obejmują one koszty przyrostowe i alokowaną część innych kosztów bezpośrednio związanych z kosztem wypełnienia, np. amortyzację.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Annual Improvements 2018–2020**

Wprowadza zmiany do następujących standardów: MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 41 Rolnictwo oraz przykłady ilustrujące MSSF 16 Leasing.

Zmiany wyjaśniają i doprecyzowują wytyczne dotyczące ujmowania i wyceny zawarte w standardach.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2022 r. lub później (za wyjątkiem zmiany przykładu do MSSF 16, która obowiązuje od momentu publikacji).

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które jeszcze nie weszły w życie oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy

Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe** - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r. Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe.
- **Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych** - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r. Grupa szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe.
- **Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów** – obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r. Grupa szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe.
- **Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy** – obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r. Grupa szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe.
- **Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe dotyczące pierwszego zastosowania MSSF 17 i MSSF 9** – obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r. Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe.
- **Zmiany do MSR 21 Efekty zmian w walutach obcych dotyczący braku wymienialności walut** - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 r. Grupa szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania

- **Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe** – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 r.
- **Zmiany do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego** – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 r.
- **Zmiana do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w zakresie dodatkowych ujawnień dotyczących umów finansowania zobowiązań handlowych**- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub od 1 stycznia 2024 r.
- **Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy dotyczący globalnego minimalnego podatku (Modelowe Zasady Filaru Drugiego)** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r.,

Grupa nadal szacuje, jaki wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy będą miały wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów.

3. Istotne zasady rachunkowości

Podstawa sporządzania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Zastosowane przez Grupę zasady rachunkowości opierają się na standardach i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską i mających zastosowanie dla okresu rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2022 roku lub okresów wcześniejszych.

Za wszystkie okresy do roku zakończonego 31 grudnia 2022 włącznie Grupa przygotowała sprawozdanie finansowe zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości (Ustawa o Rachunkowości, UoR). Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. są pierwszym sprawozdaniem sporządzonym przez Grupę zgodnie z MSSF. Informacje o sposobie zastosowania MSSF po raz pierwszy przez Grupę przedstawiono w nocie 5.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Koszt historyczny jest zasadniczo oparty na wartości godziwej wynagrodzenia przekazanego w zamian za towary i usługi. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe z wyjątkiem skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Prezentowane skonsolidowane historyczne informacje finansowe przedstawiają rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Bloober na dzień 31 grudnia 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.

Główne przyjęte zasady rachunkowości przedstawiono poniżej.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej, obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Na koniec okresu sprawozdawczego:

- pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień sprawozdawczy;
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej, wyrażone w walucie obcej, przelicza się przy zastosowaniu kursów które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji dotyczy:

- pozycji aktywów i zobowiązań – według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany w okresie sprawozdawczym (średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych określonych przez Narodowy Bank Polski w danym okresie).

Różnice kursowe powstałe w wyniku powyższych przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w Sprawozdaniu z zysków i strat.

Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki oraz jednostek kontrolowanych przez Spółkę (jej spółki zależne) do dnia 31 grudnia każdego roku. Kontrola zostaje osiągnięta, gdy Spółka:

- ma władzę nad podmiotem inwestycji,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w daną jednostkę, w której dokonano inwestycji,
- ma możliwość wykorzystania swojej władzy do wpływania na poziom generowanych zwrotów.

Spółka dokonuje ponownie oceny, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, poprzez weryfikację, czy nastąpiła zmiana jednego lub więcej z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej.

Konsolidacja jednostki zależnej rozpoczyna się w momencie objęcia przez Spółkę kontroli nad jednostką zależną, a kończy się w momencie utraty przez Spółkę kontroli nad jednostką zależną. W szczególności wyniki jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w trakcie roku ujmuje się w zysku lub stracie od dnia objęcia przez Spółkę kontroli do dnia, w którym Spółka przestaje kontrolować spółkę zależną.

Tam, gdzie to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt w celu dostosowania do zasad (polityki) rachunkowości stosowanych zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa i pasywa, kapitał własny, dochody, wydatki i przepływy pieniężne związane z transakcjami między jednostkami Grupy są eliminowane w procesie konsolidacji.

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną, udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym, oddzielnie od kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Zysk lub strata oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki oraz do udziałów niekontrolujących.

Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy, w sytuacji, gdy:

- angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów do danego segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Podział na segmenty operacyjne dokonywany jest na bazie czynników uwzględniających m.in. rodzaj produktu, model procesów produkcyjnych, alokację zasobów Grupy.

Działalność operacyjna Grupy obejmuje trzy segmenty operacyjne:

- **Segment I** – projekty wewnętrzne, realizowane produkcyjnie przez Bloober Team S.A. (przez wewnętrzne zespoły deweloperskie Spółki), wydawane zarówno w formule self-publishing przez Spółkę, jak i w formule współpracy z zewnętrznym wydawcą lub platformholderem, który współfinansuje lub w całości finansuje produkcję danego projektu oraz projekty zrealizowane przed 2021 r. W ramach tego segmentu Grupa kwalifikuje realizacje między innymi następujących projektów: Projekt B, Projekt C, The Medium, Observer System Redux, Blair Witch, Layers of Fear, Layers of Fear II.
- **Segment II** – pozostałe projekty deweloperskie Grupy, realizowane produkcyjnie przy współpracy z podmiotami zewnętrznymi oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi Grupy, wydawane zarówno w formule self-publishing przez Spółkę, jak i w formule współpracy z zewnętrznym wydawcą lub platformholderem, który współfinansuje lub w całości finansuje produkcję danego projektu. Spółka pełni funkcję nadzorczą na danym projektem, zarówno w zakresie kreatywnym, jak i nadzoru nad procesem produkcyjnym projektu. W ramach tego segmentu Grupa kwalifikuje realizacje między innymi następujących projektów: Projekt D, Projekt E, Projekt F.
- **Segment III** – pozostała działalność Grupy, działalność komplementarna w stosunku do działalności Spółki, w tym projekty, które uzupełniają portfolio produktowe Grupy np. działalność wydawnicza spółki zależnej.

Przychody z umów z klientami

Do przychodów z umów z klientami zalicza się przychody z umów zawieranych w ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupy. Grupa ujmuje przychody w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. Do identyfikacji przychodów z umów z klientami, Grupa stosuje pięciostopniowy model zgodnie z MSSF 15, który obejmuje następujące etapy:

1. Identyfikacja umowy.
2. Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia.
3. Ustalenie ceny transakcyjnej.
4. Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia.
5. Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia.

Grupa klasyfikuje daną umowę jako umowę z klientem, gdy zostaną spełnione wszystkie poniższe warunki:

- umowa została zatwierdzona przez strony umowy;
- można zidentyfikować prawa każdej ze stron w odniesieniu do dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- można określić warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną;
- jest prawdopodobne, że wynagrodzenie, do którego jednostka jest uprawniona w zamian za dobra lub usługi, zostanie otrzymane.

W ramach obecnie realizowanych projektów deweloperskich przy współpracy z firmami wydawniczymi Spółka zawarła pisemne umowy sprzedaży. Umowy te określają prawa każdej ze stron oraz warunki płatności. W momencie zawierania umów, Spółka oceniła również, że jest prawdopodobne, że otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za przekazane dobra lub usługi. Po zatwierdzeniu umowy sprzedaży przez obie strony jest ona uważana za umowę z klientem np. kryteria zawarte w paragrafie 9 MSSF 15 uznaje się za spełnione. W momencie zawarcia umowy, Grupa identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta:

- dobra lub usługi (lub pakiet dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub

- grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

W ramach usługi produkcji gry i sprzedaży gier, Spółka identyfikuje zazwyczaj jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia. Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane zwyczajowe praktyki handlowe w celu ustalenia ceny transakcyjnej. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, do której Grupa oczekuje, że będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych towarów lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobieranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Zapłata przyrzeczona w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, zmienne lub oba te elementy.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Biorąc pod uwagę fakt, iż w umowach z wydawcami przyrządzone wynagrodzenie za każdy kamień milowy może zmieniać się, ponieważ prawo jednostki do wynagrodzenia uzależnione jest od wystąpienia lub braku wystąpienia określonego zdarzenia w przyszłości – osiągnięcia lub nie określonego kamienia milowego, to płatności uzależnione od spełnienia kamienia milowego mają charakter płatności zmiennej.

Do oszacowania kwoty wynagrodzenia Grupa stosuje jedną z poniższych metod, w zależności od tego, która metoda lepiej przewiduje kwotę wynagrodzenia, do której będzie uprawniona:

- metoda wartości oczekiwanej – może być odpowiednia, gdy jednostka posiada dużą liczbę umów o podobnych cechach i jest obliczana jako suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia lub
- najbardziej prawdopodobna kwota – może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (np. otrzymanie kwoty zależy od tego, czy osiągnięto premię za wyniki, czy nie). Jest to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy).

W umowach z wydawcami, Spółka szacuje wysokość wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej.

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrządzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Grupa ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, czy też spełni je w określonym momencie. Aby zobowiązanie do wykonania świadczenia rozpoznane zostało w czasie:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia Grupy, w miarę wykonywania tego świadczenia;
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient lub
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

W przypadku zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu Grupa ujmuje przychód w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Celem pomiaru jest określenie postępu w spełnianiu zobowiązania Grupy do przeniesienia kontroli nad dobrami lub usługami przyrzeczonymi klientowi (tj. stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia).

W przypadku realizacji prac deweloperskich we współpracy z wydawcami, dopiero po skończeniu danego kamienia milowego Spółka przekazuje danemu wydawcy prace zgodne z warunkami określonymi w umowie. Zatem Spółce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie – poszczególne kamienie milowe bądź za prace częściowo wykonane w ramach danego kamienia milowego. W wyniku wykonania tego świadczenia nie powstaje też składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki. W związku z tym, Spółka rozpoznaje przychody w miarę upływu czasu.

Spółka stosuje metodę opartą na wynikach w zakresie ujęcia przychodu (płatności otrzymanych po wykonaniu poszczególnych kamieni milowych), zakładając, że płatność za dany kamień milowy do sumy płatności za wszystkie kamienie milowe (bez „płatności z góry”) stanowi najwłaściwsze przybliżenie stopnia wykonania umowy, co w najlepszy sposób odzwierciedla wartość dla klienta wykonanych prac. „Płatności z góry” dotyczą całości umowy, stąd zastosowane przez Spółkę uproszczenie w zakresie ujęcia przychodów w oparciu o ten sam stopień wykonania prac wskazany powyżej. Płatność ta ma charakter wynagrodzenia stałego.

Jednym z głównych źródeł przychodów Grupy są przychody w postaci tantiem ze sprzedaży licencji na dystrybucję z gier, które zależne są od wielkości sprzedaży produktu w danym okresie sprawozdawczym. Przychód ze sprzedaży danego produktu jest zatem ujmowany w okresie sprzedaży w oparciu o dostarczane przez dystrybutora raporty sprzedaży.

Ujmowanie kosztów związanych z tworzeniem gier w ramach powyższych umów z klientami

Grupa ujmuje składnik aktywów będący wynikiem poniesienia kosztów wykonania umowy jedynie w przypadku, gdy koszty te spełniają wszystkie następujące kryteria:

- koszty te są bezpośrednio powiązane z umową lub z przewidywaną umową, którą jednostka może wyraźnie zidentyfikować;
- koszty te prowadzą do wytworzenia lub ulepszenia zasobów jednostki, które będą wykorzystywane do spełnienia (lub do dalszego spełniania) zobowiązań do wykonania świadczenia w przyszłości oraz
- jednostka spodziewa się, że koszty te odzyska.

Koszty

Koszty zużytych materiałów, towarów oraz koszty usług Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników lub przychody ze świadczenia usług, do których te składniki są wykorzystywane. Grupa ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są pośrednio związane z działalnością operacyjną i mają charakter incydentalny. Do pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności:

- utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- zyski/straty ze sprzedaży i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych,
- przychody z tytułu dotacji.

Zyski/ (straty) z oczekiwanych strat kredytowych

Pozycja Zyski/(straty) z oczekiwanych strat kredytowych prezentowana w wyniku finansowym z działalności operacyjnej dotyczy utraty wartości należności handlowych.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe są związane z operacjami finansowymi, w tym z pozyskaniem źródeł finansowania oraz z ich obsługą. Do przychodów/kosztów z operacji finansowych zalicza się w szczególności:

- odsetki od lokat,
- odsetki, prowizje od leasingu finansowego, kredytów bankowych, pożyczek,
- nadwyżki dodatnich/ujemnych różnic kursowych.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżący podatek oparty jest na dochodach podlegających opodatkowaniu za dany rok. Zysk/strata podatkowa różni się od wykazanego zysku/strat brutto w rachunku zysków i strat, ponieważ nie obejmuje pozycji przychodów lub kosztów podlegających opodatkowaniu lub odliczeniu w innych latach, a także ze względu na trwałe różnice pomiędzy podatkowym i rachunkowym traktowaniem niektórych pozycji przychodów i kosztów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony to podatek, który zgodnie z przewidywaniami będzie należny lub odzyskiwalny od różnic pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów w sprawozdaniu finansowym oraz odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, a aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że dostępny będzie zysk podlegający opodatkowaniu, który będzie można pomniejszyć o ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie nie powstaje, jeżeli różnica przejściowa wynika z wartości firmy lub z tytułu początkowego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w Sprawozdaniu z zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdy dotyczy pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym, w którym to przypadku ujmowany jest również podatek bieżący i podatek odroczony odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe i nie podlegają dyskontowaniu. Podlegają one kompensacie na poziomie sprawozdań jednostkowych

poszczególnych spółek z Grupy jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot oraz dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są początkowo ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i wykazywane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości księgowej netto. Rzeczowe aktywa trwałe po początkowym ujęciu wyceniane i wykazywane są w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości księgowej netto stanowiącej cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem danego składnika aktywów są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Amortyzację rzeczowych aktywów trwałych wylicza się z pominięciem środków trwałych w budowie, z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlając faktyczne ich zużycie.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

- budynki i budowle - 10 lat,
- maszyny i urządzenia - 2-3 lata,
- środki transportu - 5 lat,
- pozostałe środki trwałe - 5 lat.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania. Metodę amortyzacji, wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku. W przypadku wystąpienia takiej konieczności, korekt odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w okresach następnych (prospektywnie).

Aktywa z tytułu prawa użytkowania

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Grupa, w dacie rozpoczęcia, wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe.

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu. W celu zastosowania modelu kosztu Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz
- skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane przez krótszy z okresów: leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów. Jeżeli umowa leasingu przenosi własność bazowego składnika aktywów lub koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, a Grupa spodziewa się skorzystać

z opcji zakupu, powiązany składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest amortyzowany przez okres użytkowania aktywa bazowego.

Przy ustalaniu okresu leasingu, Grupa rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie zachęt ekonomicznych do skorzystania z opcji przedłużenia lub nieskorzystania z opcji wypowiedzenia. Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest określany w ten sam sposób jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Wartości niematerialne - nakłady na prace rozwojowe

Grupa rozpoznaje nakłady związane z produkcją gier oraz technologii w pozycji Nakłady na prace rozwojowe toku oraz Ukończone prace rozwojowe.

Nakłady poniesione przed rozpoczęciem sprzedaży gry, ukończenia prac nad technologią ujmowane są jako Nakłady na prace rozwojowe w toku (odpowiednio gry lub technologie). Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych w toku (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych;
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Dla poszczególnych składników Nakładów na prace rozwojowe w toku Grupa weryfikuje powyższe kryteria w oparciu m.in.: o doświadczenie Grupy w realizacji produkcji gier, tworzenia technologii na potrzeby produkcji gier, ocenę potencjału sprzedażowego poszczególnych gier, możliwości użytkowania wytwarzanych przez Grupę technologii.

Grupa posiada wiedzę i doświadczenie niezbędne do realizacji produkcji gier i tworzenia technologii związanych z produkcją gier, których nakłady identyfikuje w ramach Nakładów na prace rozwojowe. Grupa jest też w stanie oszacować na podstawie własnych danych historycznych, jak i powszechnie dostępnych danych sprzedażowych poszczególnych gier na rynku, potencjalną wartość sprzedaży gry produkowanej przez Grupę.

Grupa podejmując się produkcji gry, czy tworzenia technologii identyfikuje zamiar ich ukończenia oraz posiada zdolność ich użytkowania (gry, technologie) i sprzedaży (gry). Grupa ponosi nakłady na prace rozwojowe związane z realizacją produkcji gier, które są po ich ukończeniu sprzedawane na rynku gier (na którym Grupa operuje od wielu lat) i które to będą przynosić w związku z tym Grupie korzyści ekonomiczne. W przypadku wytworzonych technologii, Grupa weryfikuje, czy dana technologia ma zastosowanie w produkcji jej gier, a co za tym idzie, czy stanowi np. innowację procesową/produkcyjną, która to przekłada się na wymierne korzyści ekonomiczne osiągnięte przez Grupę (np. oszczędność kosztów produkcji gier, zwiększenie walorów sprzedażowych danej gry).

Grupa posiada zarówno techniczne, jak i finansowe zasoby, aby ukończyć prace rozwojowe i oferować grę do sprzedaży, a technologię do użytkowania.

Grupa dokładnie identyfikuje poszczególne nakłady na prace rozwojowe przypisując ponoszone nakłady do konkretnych gier w produkcji lub tworzonych technologii.

Jeśli dane nakłady na prace rozwojowe spełniają powyższe warunki, Grupa identyfikuje je w pozycji Nakłady na prace rozwojowe w toku (gry lub technologie). Nakłady na prace rozwojowe w toku nie podlegają amortyzacji.

Grupa weryfikuje, czy dany składnik Nakładów na prace rozwojowe w toku podlega przeniesieniu na Ukończone prace rozwojowe m.in. na podstawie następujących kryteriów: czy prace nad produkcją danej gry zostały ukończone, czy doszło do premiery (sprzedaży) danej gry, czy zakończono prace nad technologią, czy dany składnik wartości niematerialnych jest kontrolowany przez Grupę, czy jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można będzie przyporządkować danemu składnikowi aktywa, a także czy będzie mogła wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów. Jeśli powyższe kryteria są spełnione Grupa przekwalifikuje dany składnik aktywów z pozycji Nakłady na prace rozwojowe w toku (adekwatnie gry lub technologie) do pozycji Ukończone prace rozwojowe (gry lub technologie). Ukończone prace rozwojowe są amortyzowane proporcjonalnie do przewidywanego cyklu życia produktu. Ukończone prace rozwojowe dotyczące wyprodukowanych gier amortyzowane są w okresie 5 lat. Grupa przyjęła model określenia okresu amortyzacji oparty o średni rozkład procentowy przychodów ze sprzedaży wyliczony na bazie historycznego i prognozowanego rozkładu wartości sprzedaży poszczególnych gier Spółki w podziale na poszczególne lata. Okresy amortyzacji poszczególnych gier wideo są weryfikowane corocznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Ukończone prace rozwojowe dotyczące technologii amortyzowane są liniowo w okresie 5 lat.

Wartości netto Wartości niematerialnych są weryfikowane na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Dodatkowo na koniec roku (niezależnie od tego czy wystąpiły wspomniane przesłanki utraty wartości), Grupa poddaje Nakłady na prace rozwojowe w toku analizie pod kątem utraty ich wartości i szacuje wartość odzyskiwalną nakładów.

Wartości niematerialne - pozostałe

Do aktywów niematerialnych zalicza się aktywa możliwe do zidentyfikowania, niepieniężne i nieposiadające postaci fizycznej. Do wartości niematerialnych (za wyjątkiem Nakładów na prace rozwojowe w toku oraz Ukończonych prac rozwojowych) Grupa zalicza m.in. licencje, programy komputerowe, prawa autorskie, znaki towarowe, know how.

Każda pozycja wartości niematerialnych musi być przez Grupę kontrolowana oraz musi być prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można będzie przyporządkować danemu składnikowi aktywa, a także będzie można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Wartości niematerialne wyceniono według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek:

- oprogramowanie - 2 lata,
- prawa autorskie - 2 lata,
- licencje - 2 lata,
- znaki towarowe - 2 lata,
- know how - 2 lata.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych do używania. Metodę amortyzacji oraz okres użytkowania składnika wartości niematerialnych weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje ujmuje się zgodnie z metodą praw własności od dnia, w którym Grupa wywiera znaczący wpływ. W momencie początkowego ujęcia inwestycja w jednostce stowarzyszonej ujmowana jest według kosztu, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, po dacie nabycia.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych dotyczą jednostek, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli.

Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy, gdy Grupa staje się stroną postanowień umownych instrumentu.

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów lub zobowiązań finansowych według wartości godziwej, powiększonej lub pomniejszonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Grupa kwalifikuje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Grupa dokonuje rozróżnienia poszczególnych aktywów finansowych w zależności od modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikającej z umowy przepływów pieniężnych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają do niej zastosowania.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie spełniają oba wymienione poniżej warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych,
- warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału.

Grupa jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności,
- udzielone pożyczki,
- środki pieniężne.

Do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa stosuje metodę efektywnej stopy procentowej.

Grupa stosuje uproszczone metody wyceny należności z tytułu dostaw i usług wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w odniesieniu do których Grupa stosuje uproszczenia, są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej.

Zobowiązania finansowe

Grupa klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi, Grupa stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań finansowych, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania finansowe, w odniesieniu, do których Grupa stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, w kwocie wymagającej zapłaty.

Spółka jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania leasingowe.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej.

Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, lokaty bankowe, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.

Wycenę i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się przy zastosowaniu metody FIFO.

Grupa klasyfikuje środki pieniężne jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Klasyfikacja środków pieniężnych jest również stosowana dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa w pozycji rozliczenia międzyokresowe ujmuje wydatki, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części związane są z przychodami kolejnych okresów.

Kapitały własne

Grupa prezentuje kapitały własne z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutów i umów spółek Grupy.

Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wartości zgodnej ze statutem Jednostki dominującej oraz wpisem do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z wypracowanych zysków oraz z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

W pozycji Pozostałe kapitały rezerwowe prezentowane są kapitały rezerwowe utworzone na poczet skupu akcji własnych oraz z przeznaczeniem na pożyczki dla pracowników Spółki na sfinansowanie nabycia lub

objęcia przez nich akcji Spółki. Kapitał ten został utworzony na podstawie art. 345 par. 1, 4 i 8 w zw. z art. 396 par. 4 Kodeksu spółek handlowych. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło poprzez przeniesienie na niego środków z kapitału zapasowego Spółki dominującej zgodnie z art. 348 par. 1 Kodeksu spółek handlowych.

Pozycja kapitałów własnych Akcje własne prezentuje ze znakiem ujemnym wartość nabytych przez Spółkę akcji własnych.

W pozycji Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej ujmowane są różnice kursowe związane z ujęciem w konsolidacji wyników spółki zagranicznej.

Zyski zatrzymane obejmują: niepodzielone zyski/ niepokryte straty poprzednich okresów, wynik finansowy bieżącego okresu sprawozdawczego, skutki zmian zasad rachunkowości.

Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące to ta część całkowitych dochodów i aktywów netto konsolidowanych spółek zależnych, która nie przypada na właścicieli Jednostki Dominującej.

Wypłata dywidend

Dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy Jednostki dominującej do ich otrzymania.

Zobowiązania handlowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Grupa stosuje uproszczone metody wyceny jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi. Zobowiązania handlowe, w odniesieniu do których Grupa stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie późniejszym, w tym na koniec okresu sprawozdawczego, w kwocie wymagającej zapłaty.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Kwota rezerwy stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia istniejącego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

Pozostałe rezerwy

W pozycji Pozostałe rezerwy Grupa ujmuje przede wszystkim:

- rezerwy na koszty na przełomie roku,
- rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy.

Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe

Dotacje są ujmowane, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. Dotacje, których podstawowym warunkiem jest zakup lub wytworzenie aktywów trwałych ujmowane są jako przychody przyszłych okresów i są rozliczane w sposób systematyczny w pozostałe przychody operacyjne na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów podlegającego amortyzacji. Dotacje, które są należne jako rekompensata za wydatki już poniesione ujmuje się w rachunku zysku i strat w okresie, w którym stają się należne.

Świadczenia pracownicze

Spółki z Grupy nie posiadają programów emerytalnych, nie są też stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. W ramach kosztów świadczeń pracowniczych Grupa wykazuje koszty wynagrodzenia z tytułu umów o pracę, zlecenie, dzieło, powołania oraz koszty programu motywacyjnego.

Płatności w formie akcji

Istotą transakcji w formie akcji jest przekazanie akcji własnych jednostki (lub rozliczenie pieniężne w oparciu o wartość tych akcji) w zamian za otrzymane przez jednostkę dobra lub usługi. Ze względu na swoje charakterystyki (rozliczenie poprzez objęcie akcji przez uczestników).

Transakcje typu equity-settled podlegają ujęciu zgodnie z następującymi zasadami:

- wartość godziwa przyznanych instrumentów kalkulowana jest na datę przyznania uprawnień,
- koszt programu motywacyjnego rozpoznawany jest w rachunku zysku i strat w oparciu o w/w wartość godziwą w miarę realizacji warunków nabywania uprawnień,
- wartość godziwa programu motywacyjnego ustalana na datę przyznania uprawnień nie podlega rekalkulacji w następujących okresach;
- w przypadku, gdy instrumentem kapitałowym przyznawanym w ramach programu motywacyjnego są akcje Spółki wartość godziwa kalkulowana na datę przyznania uprawnień, jest oparta o cenę giełdową akcji na ten dzień.

Leasing

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z opcji kupna;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Grupa nie dyskontuje zobowiązań z tytułu leasingu przy użyciu stóp procentowych leasingu, gdyż dla celów określenia tej stopy wymagane byłyby informacje na temat niegwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu jak również bezpośrednich kosztów poniesionych przez leasingodawcę, czyli informacji, które mogą być znane tylko leasingodawcy.

Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy

Krańcowe stopy procentowe zostały określone w oparciu o stopy procentowe jakie Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym. Spółka ustaliła krańcowe stopy procentowe bazując na stopach oprocentowania kredytów bankowych udzielonych Spółce w terminach zbliżonych do terminu początkowego ujęcia zobowiązania z tytułu leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Grupa aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny gdy zaistnieje zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat (np. zmieni się opłata w prawie wieczystego użytkowania), gdy zmieni się kwota, której zapłaty Grupa oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Grupa zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Grupa ujmuje w zysku lub stracie.

Grupa posiada umowy leasingu dotyczące głównie:

- a) budynków i budowli,
- b) samochodów.

Kredyty i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty oraz pożyczki są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu kredyty oraz pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania warunkowe

Grupa ujawnia na koniec okresu sprawozdawczego informacje o zobowiązaniach warunkowych, jeśli:

- ma możliwy obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy lub
- ma obecny obowiązek, który powstał na skutek zdarzeń przeszłych, ale wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne nie jest prawdopodobny lub Grupa nie jest w stanie wycenić kwoty zobowiązania wystarczająco wiarygodnie.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Kluczowe źródła niepewności oszacowań

Kluczowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne kluczowe źródła niepewności szacunków przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, które mogą wiązać się ze znaczącym ryzykiem spowodowania istotnej korekty wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań w ciągu następnego roku obrotowego. Poniżej przedstawiono podstawowe kluczowe źródła niepewności, szacunki i osądy dokonane przez Spółkę w procesie stosowania zasad rachunkowości i mające największy wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Profesjonalny osąd

Wykorzystanie aktywów i zawiązanie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Grupa rozpoznaje rezerwę z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości powstanie obowiązek podatkowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, doprowadzający do jej wykorzystania.

Instrumenty finansowe

Zarząd dokonuje osądu w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych, oceny charakteru i zakresu ryzyka związanego z instrumentami finansowymi. Instrumenty finansowe klasyfikuje się do poszczególnych kategorii na bazie oceny modelu biznesowego, biorąc pod uwagę cel ich nabycia jak również ocenę charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych.

Szacunki

Okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Okresy ekonomicznej przydatności są przeglądane co najmniej na koniec każdego roku i podlegają korekcie, jeśli szacowany okres ekonomicznej przydatności jest inny niż poprzednio przewidywano.

Grupa dla ukończonych prac rozwojowych (gry), co do których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących sprzedaży opiera ustalanie metody schematów ich amortyzacji o historyczne i prognozowane dane sprzedaży gier Grupy oraz profesjonalny osąd.

Rozpoznawanie przychodów

Przy ocenie kwoty wynagrodzenia zmiennego Grupa bierze pod uwagę wszystkie informacje (historyczne, bieżące i prognozy), które są racjonalnie dostępne dla Grupy.

Grupa szacuje wysokość wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej.

Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa stosuje model uproszczony wykorzystujący macierz rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności.

Kwota oczekiwanych strat kredytowych jest aktualizowana na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmiany ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia danego instrumentu finansowego.

Grupa ujmuje oczekiwane straty kredytowe (ECL) w całym okresie życia danego aktywa finansowego lub gdy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe na tych aktywach finansowych są szacowane przy użyciu macierzy rezerw opartej na historycznych doświadczeniach Grupy w zakresie strat kredytowych, skorygowanych o czynniki charakterystyczne dla dłużników, ogólnoeconomiczne warunki oraz ocenę zarówno obecnego, jak i prognozowanego kierunku warunków w momencie raportowania.

Szacunki i osądy

Utrata wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Wartość netto Wartości niematerialnych oraz Rzeczowych aktywów trwałych są weryfikowane na dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Do głównych przesłanek Grupa zalicza m.in.:

- niekorzystne zmiany rynkowe, technologiczne, prawne wpływające na wartość danego aktywa,
- większy stopień spadku wartości aktywów niż uprzednio oczekiwany,
- wystąpienie utraty przydatności danego składnika aktywów np. w wyniku jego uszkodzenia
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

Dodatkowo Nakłady na prace rozwojowe w toku (gry, technologie) jako składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, podlegają analizie pod kątem utraty ich wartości corocznie, bez względu na wystąpienie przesłanek.

Grupa stosuje MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w celu określenia, czy składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania utracił wartość oraz w celu ujęcia jakiegokolwiek zidentyfikowanej straty z tytułu utraty wartości.

5. Przejście na MSSF

Dniem przejścia na MSSF jest 01 stycznia 2021 r., zatem rok 2021 jest pierwszym rokiem obrotowym, za który Jednostka Dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF, w związku z czym niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy za 2022 rok, zostało sporządzone przy zastosowaniu MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Wpływ przejścia na MSSF:

Przychody z umów z klientami MSSF 15

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa wprowadziła model rozpoznawania przychodów zgodny z MSSF 15 i szczegółowo opisany w nocie 3.

Wartości niematerialne MSR 38

Grupa w sprawozdaniu finansowym sporządzonym według Ustawy o rachunkowości (UoR) ujmowała poniesione nakłady na produkcję gier w pozycji Zapasy. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje poniesione nakłady na produkcje gier w ramach prac rozwojowych i prezentuje jako Wartości niematerialne, które podlegają amortyzacji. Grupa ponosząc nakłady na produkcję gier, w sprawozdaniu finansowym sporządzonym według UoR, prezentuje te nakłady w pozycji Produkcja w toku (Zapasy). Po ukończeniu prac nad daną grą (rozpoczęciu sprzedaży) nakłady te są ujmowane jako Produkty i rozliczane w wyniku finansowym wraz z rozliczeniem przychodów ze sprzedaży danego produktu. W niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg MSSF Grupa prezentuje, po weryfikacji spełnienia przesłanek określonych w MSR 38 (opisanych w nocie 3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego), wartość niniejszych nakładów na gry w pozycji Nakłady na prace rozwojowe w toku (gry) i w momencie ukończenia prac nad grą, Grupa prezentuje ukończone nakłady nad daną grą w ramach pozycji Ukończone prace rozwojowe (gry) i następnie amortyzuje.

Dodatkowo prace rozwojowe (prace R&D, technologie w trakcie wytworzenia), które Grupa dotychczas rozpoznawała jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (w sprawozdaniu finansowym

sporządzonym wg UoR), prezentuje obecnie jako Nakłady na prace rozwojowe w toku (technologie) w pozycji Wartości niematerialne.

Grupa przekwalifikowała wskazane nakłady na gry oraz technologie w trakcie wytworzenia do adekwatnych pozycji Nakłady na prace rozwojowe w toku (gry i technologie) oraz Ukończone prace rozwojowe (gry i technologie).

Dotacje MSR 20

W wyniku zmiany sposobu rozliczania nakładów na gry, prezentacja skapitalizowanych nakładów na prace rozwojowe zgodnie z MSSF jako Wartości niematerialne, Spółka zmieniła sposób rozliczania dotacji. Dokonała korekty w ramach rozliczenia dotacji zaewidencjonowanej na koncie przychody przyszłych okresów do pozostałych przychodów operacyjnych (równoległe do odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialnych).

Płatności w formie akcji MSSF 2

Grupa w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości nie dokonywała wyceny i ujęcia programu motywacyjnego w Rachunku zysku i strat – płatności w formie akcji. Zgodnie z MSSF 2 program motywacyjny został wyceniony oraz ujęty jako koszt w odpowiednim okresie sprawozdawczym. Szczegółowy opis dotyczący ujęcia oraz wyceny kosztów programu motywacyjnego zgodnie z MSSF2 został zaprezentowany w nocie 34. Płatności w formie akcji. Koszty wyceny programu motywacyjnego Grupa ujmuje w Skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji Koszty ogólnego zarządu w korespondencji z pozycją bilansową Pozostałe kapitały rezerwowe.

Dodatkowo wartość nabytych akcji własnych Grupa prezentuje w pozycji kapitałów Akcje własne (szczegółowy opis w nocie 30. Akcje własne).

Instrumenty finansowe MSSF 9

Zastosowanie MSSF 9 do ujęcia i wyceny należności handlowych wprowadza konieczność zastosowania korekty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (model ECL). Model utraty wartości dla należności handlowych jest zbieżny z logiką tzw. poniesionej straty kredytowej – tj. ujęcia odpisu w sytuacji zaistnienia faktycznej przesłanki utraty wartości. Kwota korekty dokonanej przez Grupę wynika z kalkulacji ECL metodą opartej o macierz rezerw, przeprowadzonej na podstawie analizy wiekowania należności na ten dzień (z wyłączeniem należności objętych odpisem indywidualnym). Na potrzeby kalkulacji odpisu wykorzystano wskaźniki strat kredytowych.

Leasing MSSF 16

Grupa w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości nie dokonywała prezentacji umów najmu powierzchni biurowej jako leasingu. W niniejszym sprawozdaniu finansowym istotne umowy najmu zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 16. Grupa dokonała zmiany prezentacji wartości środków transportu użytkowanych w ramach umów leasingu, z rzeczowych aktywów trwałych do aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Zmiana prezentacji

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie na poziomie sprawozdań jednostkowych poszczególnych spółek z Grupy jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot oraz dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika. W związku z tym Grupa dokonała zmiany prezentacji (w stosunku do sprawozdania finansowego sporządzonego wg UoR) pozycji

Aktywa/Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zaprezentowała per saldo aktywa i rezerwy z tego tytułu w pozycji Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W ramach pierwszego zastosowania MSSF Grupa zastosowała dodatkowo następujące założenia:

- zwolnienia wynikającego z MSSF 1.B7.c , tj. niestosowaniu wymogów MSSF 10 w zakresie ujęcia transakcji skutkujących utratą kontroli nad jednostką zależną mających miejsce przed datą przejścia.
- Zgodnie z MSSF 16 oraz możliwym do zastosowania uproszczeniem wynikającym z MSSF 1 D.9Bb-ii, biorąc pod uwagę fakt, iż w ocenie Spółki nie nastąpiła utrata wartości w odniesieniu do składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu przejścia na MSSF, Spółka wyceniła zobowiązanie z tytułu leasingu w dniu przejścia w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych krańcową stopą procentową w dniu przejścia oraz wyceniła aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, przyjmując, że nie było żadnych opłaconych z góry i naliczonych opłat z tytułu tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej niezwłocznie przed datą przejścia na MSSF.

Poniżej przedstawiono wpływ przejścia z UoR na MSR/MSSF, na pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów. Dodatkowo Grupa przedstawia uzgodnienie kapitałów własnych w związku z przejściem na MSR/MSSF na dzień 01 stycznia 2021 r.

	Kapitał własny na 01.01.2021 przed zmianami	Wartości niematerialne	Płatności w formie akcji	Oczekiwana utrata wartości	Kapitał własny na 01.01.2021 dane przekształcone
Kapitał podstawowy	176 730	-	-	-	176 730
Kapitał zapasowy	18 788 983	-	-	-	18 788 983
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 988 762	-	59 799	-	7 048 561
Akcje własne	-	-	(102 956)	-	(102 956)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(36 885)	-	-	-	(36 885)
Zyski zatrzymane	8 774 603	5 527 493	(59 799)	(6 512)	14 235 785
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	34 692 193	5 527 493	(102 956)	(6 512)	40 110 218
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-
Kapitał własny razem	34 692 193	5 527 493	(102 956)	(6 512)	40 110 218

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej- wpływ przejścia na MSR/MSSF

	31.12.2022	Przychody z umów z klientami	Wartości niematerialne	Dotacje	Płatności w formie akcji	R&D	Oczekiwana utrata wartości	Leasing	Zmiana prezentacji	31.12.2022 dane przekształcone
Aktywa										
Aktywa trwałe	79 550 049	-	1 876 211	-	-	-	15 119	(2 416 129)	(1 543 597)	77 481 653
Wartości niematerialne	47 923 728	-	1 876 211	-	-	5 539 621	-	-	-	55 339 560
Rzeczowe aktywa trwałe	4 300 891	-	-	-	-	-	-	(14 318)	-	4 286 573
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	5 794 031	-	-	-	-	-	-	(2 387 187)	-	3 406 844
Należności długoterminowe	655 906	-	-	-	-	-	-	-	-	655 906
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	3 227 877	-	-	-	-	-	-	-	-	3 227 877
Inwestycje w aktywa finansowe	10 564 893	-	-	-	-	-	-	-	-	10 564 893
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 539 621	-	-	-	-	(5 539 621)	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 543 102	-	-	-	-	-	15 119	(14 624)	(1 543 597)	-
Aktywa obrotowe	58 429 501	-	(9 846 255)	-	-	-	(79 576)	-	-	48 503 670
Zapasy	18 202 649	(8 356 394)	(9 846 255)	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	716 376	-	-	-	-	-	-	-	-	716 376
Aktywa z tytułu wykonania umów	1 602 960	8 356 394	-	-	-	-	-	-	-	9 959 354
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 191 831	-	-	-	-	-	(79 576)	-	-	7 112 255
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 762 850	-	-	-	-	-	-	-	-	1 762 850
Środki pieniężne	28 952 835	-	-	-	-	-	-	-	-	28 952 835
Aktywa razem	137 979 550	-	(7 970 044)	-	-	-	(64 457)	(2 416 129)	(1 543 597)	125 985 323

	31.12.2022	Przychody z umów z klientami	Wartości niematerialne	Dotacje	Płatności w formie akcji	R&D	Oczekiwana utrata wartości	Leasing	Zmiana prezentacji	31.12.2022 dane przekształcone
Pasywa										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	193 093	-	-	-	-	-	-	-	-	193 093
Kapitał zapasowy	49 360 473	-	-	-	-	-	-	-	-	49 360 473
Pozostałe kapitały rezerwowe	18 674 828	-	-	-	6 479 766	-	-	-	-	25 154 594
Akcje własne	(48 281)	-	-	-	-	-	-	-	-	(48 281)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	334 854	-	-	-	-	-	-	-	-	334 854
Zyski zatrzymane	25 788 820	-	(6 394 083)	(1 328 690)	(6 479 766)	-	(64 457)	(70 815)	-	11 451 009
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	94 303 787	-	(6 394 083)	(1 328 690)	-	-	(64 457)	(70 815)	-	86 445 742
Udziały niekontrolujące	202 904	-	(61 653)	-	-	-	-	-	-	141 251
Kapitał własny ogółem	94 506 691	-	(6 455 736)	(1 328 690)	-	-	(64 457)	(70 815)	-	86 586 993
Zobowiązania długoterminowe	21 065 759	-	(1 514 308)	174 535	-	-	-	(2 251 547)	(1 543 597)	15 930 842
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 141 631	-	(1 514 308)	(311 669)	-	-	-	-	(1 543 597)	1 772 057
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 320 540	-	-	-	-	-	-	-	-	1 320 540
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	9 670 783	-	-	486 204	-	-	-	-	-	10 156 987
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 932 805	-	-	-	-	-	-	(2 251 547)	-	2 681 258
Zobowiązania krótkoterminowe	22 407 100	-	-	1 154 155	-	-	-	(93 767)	-	23 467 488
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 755 737	-	-	-	-	-	-	-	-	8 755 737
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	3 195 373	-	-	-	-	-	-	-	-	3 195 373
Zobowiązania z tytułu leasingu	955 585	-	-	-	-	-	-	(93 767)	-	861 818
Kredyty i pożyczki	878 290	-	-	-	-	-	-	-	-	878 290
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 370 193	-	-	-	-	-	-	-	-	5 370 193
Rezerwy	442 056	-	-	-	-	-	-	-	-	442 056
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	849 619	-	-	1 154 155	-	-	-	-	-	2 003 774
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 960 247	-	-	-	-	-	-	-	-	1 960 247
Zobowiązania razem	43 472 859	-	(1 514 308)	1 328 690	-	-	-	(2 345 314)	(1 543 597)	39 398 330
Pasywa razem	137 979 550	-	(7 970 044)	-	-	-	(64 457)	(2 416 129)	(1 543 597)	125 985 323

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów- wpływ przejścia na MSR/MSSF

	01.01.2022 - 31.12.2022	Wartości niematerialne	Dotacje	Płatności w formie akcji	Oczekiwana utrata wartości	Leasing	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone
Działalność kontynuowana							
Przychody ze sprzedaży	61 122 252	-	-	-	-	-	61 122 252
Koszt własny sprzedaży	37 506 236	7 935 464	-	-	-	(156 439)	45 285 261
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	23 616 016	(7 935 464)	-	-	-	156 439	15 836 991
Koszty ogólnego zarządu	11 171 820	-	-	6 479 766	-	92 198	17 743 784
Pozostałe przychody operacyjne	6 041 118	(34 580)	(1 640 359)	-	-	-	4 366 179
Pozostałe koszty operacyjne	151 090	-	-	-	-	-	151 090
Zyski/ (straty) z oczekiwanych strat kredytowych	-	-	-	-	(79 576)	-	(79 576)
Udział w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności	(433 369)	-	-	-	-	-	(433 369)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	17 900 855	(7 970 044)	(1 640 359)	(6 479 766)	(79 576)	64 241	1 795 351
Przychody finansowe	2 560 807	-	-	-	-	-	2 560 807
Koszty finansowe	532 744	-	-	-	-	151 667	684 411
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	19 928 918	(7 970 044)	(1 640 359)	(6 479 766)	(79 576)	(87 426)	3 671 747
Podatek dochodowy	3 561 636	(1 514 308)	(311 669)	-	(15 119)	(16 611)	1 703 929
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	16 367 282	(6 455 736)	(1 328 690)	(6 479 766)	(64 457)	(70 815)	1 967 818
Zysk/(Strata) netto	16 367 282	(6 455 736)	(1 328 690)	(6 479 766)	(64 457)	(70 815)	1 967 818
Inne całkowite dochody							
Pozycje, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty							
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą pomniejszone o transakcje zabezpieczające:	179 960	-	-	-	-	-	179 960
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	179 960	-	-	-	-	-	179 960
Inne całkowite dochody netto	179 960	-	-	-	-	-	179 960
Zysk netto przypadający na:							
Właścicieli Spółki	16 468 638	(6 394 083)	(1 328 690)	(6 479 766)	(64 457)	(70 815)	2 130 827
Udziały niekontrolujące	(101 356)	(61 653)	-	-	-	-	(163 009)
Całkowite dochody netto przypadające na:							
Właścicieli Spółki	16 648 599	(6 394 083)	(1 328 690)	(6 479 766)	(64 457)	(70 815)	2 310 787
Udziały niekontrolujące	(101 356)	(61 653)	-	-	-	-	(163 009)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej- wpływ przejścia na MSR/MSSF

	31.12.2021 dane zatwierdzone	Przychody z umów z klientami	Wartości niematerialne	Dotacje	Płatności w formie akcji	R&D	Oczekiwana utrata wartości	Leasing	Zmiana prezentacji	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Aktywa trwałe	34 185 501	-	20 904 752	-	-	-	1 605	4 096 034	(1 088 567)	58 099 325
Wartości niematerialne	16 435 741	-	20 904 752	-	-	11 377 152	-	-	-	48 717 645
Rzeczowe aktywa trwałe	3 655 546	-	-	-	-	-	-	(1 722 051)	-	1 933 495
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-	5 794 031	-	5 794 031
Należności długoterminowe	3 167	-	-	-	-	-	-	-	-	3 167
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	1 606 246	-	-	-	-	-	-	-	-	1 606 246
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 377 152	-	-	-	-	(11 377 152)	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 107 649	-	-	-	-	-	1 605	24 054	(1 088 567)	44 741
Aktywa obrotowe	51 984 189	-	(8 827 490)	-	(2 398 834)	-	(8 448)	-	-	40 749 417
Zapasy	10 430 450	(1 602 960)	(8 827 490)	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	637 709	-	-	-	-	-	-	-	-	637 709
Aktywa z tytułu wykonania umów	-	1 602 960	-	-	-	-	-	-	-	1 602 960
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 227 816	-	-	-	-	-	(8 448)	-	-	13 219 368
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	221 973	-	-	-	-	-	-	-	-	221 973
Środki pieniężne	25 067 407	-	-	-	-	-	-	-	-	25 067 407
Udziały własne	2 398 834	-	-	-	(2 398 834)	-	-	-	-	-
Aktywa razem	86 169 690	-	12 077 262	-	(2 398 834)	-	(6 843)	4 096 034	(1 088 567)	98 848 742

	31.12.2021 dane zatwierdzone	Przychody z umów z klientami	Wartości niematerialne	Dotacje	Płatności w formie akcji	R&D	Oczekiwana utrata wartości	Leasing	Zmiana prezentacji	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Pasywa										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	176 730	-	-	-	-	-	-	-	-	176 730
Kapitał zapasowy	28 496 688	-	-	-	-	-	-	-	-	28 496 688
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 092 580	-	-	-	1 976 237	-	-	-	-	8 068 817
Akcje własne	-	-	-	-	(2 398 834)	-	-	-	-	(2 398 834)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	154 894	-	-	-	-	-	-	-	-	154 894
Zyski zatrzymane	20 020 796	-	9 785 680	3 383 192	(1 976 237)	-	(6 843)	(102 544)	-	31 104 044
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	54 941 688	-	9 785 680	3 383 192	(2 398 834)	-	(6 843)	(102 544)	-	65 602 339
Udziały niekontrolujące	307 358	-	(3 098)	-	-	-	-	-	-	304 260
Kapitał własny ogółem	55 249 046	-	9 782 582	3 383 192	(2 398 834)	-	(6 843)	(102 544)	-	65 906 599
Zobowiązania długoterminowe	16 090 207	-	2 294 680	(1 083 891)	-	-	-	3 773 143	(1 088 567)	19 985 572
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 237 142	-	2 294 680	793 589	-	-	-	-	(1 088 567)	3 236 844
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	13 463 019	-	-	(1 877 480)	-	-	-	-	-	11 585 539
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 390 046	-	-	-	-	-	-	3 773 143	-	5 163 189
Zobowiązania krótkoterminowe	14 830 437	-	-	(2 299 301)	-	-	-	425 435	-	12 956 571
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 268 530	-	-	-	-	-	-	-	-	3 268 530
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	2 369 301	-	-	-	-	-	-	-	-	2 369 301
Zobowiązania z tytułu leasingu	269 021	-	-	-	-	-	-	425 435	-	694 456
Kredyty i pożyczki	1 521 854	-	-	-	-	-	-	-	-	1 521 854
Pozostałe zobowiązania finansowe	407 808	-	-	-	-	-	-	-	-	407 808
Pozostałe rezerwy	423 922	-	-	-	-	-	-	-	-	423 922
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	5 067 081	-	-	(2 299 301)	-	-	-	-	-	2 767 780
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 502 920	-	-	-	-	-	-	-	-	1 502 920
Zobowiązania razem	30 920 644	-	2 294 680	(3 383 192)	-	-	-	4 198 578	(1 088 567)	32 942 143
Pasywa razem	86 169 690	-	12 077 262	-	(2 398 834)	-	(6 843)	4 096 034	(1 088 567)	98 848 742

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów- wpływ przejścia na MSR/MSSF

	01.01.2021 - 31.12.2021 dane zatwierdzone	Wartości niematerialne	Dotacje	Płatności w formie akcji	Oczekiwana utrata wartości	Leasing	Zmiana prezentacji	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Działalność kontynuowana								
Przychody ze sprzedaży	78 108 789	-	-	-	-	-	-	78 108 789
Koszt własny sprzedaży	57 562 363	(7 139 604)	-	-	-	25 108	-	50 447 867
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	20 546 426	7 139 604	-	-	-	(25 108)	-	27 660 922
Koszty ogólnego zarządu	7 686 129	-	-	1 916 438	-	4 431	-	9 606 998
Pozostałe przychody operacyjne	11 171 199	-	1 603 718	-	-	-	-	12 774 917
Pozostałe koszty operacyjne	1 246 232	(686 655)	-	-	-	-	-	559 577
Zyski/ (straty) z oczekiwanych strat kredytowych	-	-	-	-	(409)	-	-	(409)
Udział w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności	321 631	-	-	-	-	-	(558 290)	(236 659)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	23 106 895	7 826 259	1 603 718	(1 916 438)	(409)	(29 539)	(558 290)	30 032 196
Przychody finansowe	1 644 020	-	-	-	-	-	-	1 644 020
Koszty finansowe	234 352	-	-	-	-	97 059	-	331 411
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	24 516 563	7 826 259	1 603 718	(1 916 438)	(409)	(126 598)	(558 290)	31 344 805
Podatek dochodowy	3 574 917	1 486 989	304 707	-	(78)	(24 054)	-	5 342 481
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	20 941 646	6 339 270	1 299 011	(1 916 438)	(331)	(102 544)	(558 290)	26 002 324
Zysk/(Strata) netto	20 941 646	6 339 270	1 299 011	(1 916 438)	(331)	(102 544)	(558 290)	26 002 324
Inne całkowite dochody								
Pozycje, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty								
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą pomniejszone o transakcje zabezpieczające:	191 779	-	-	-	-	-	-	191 779
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	191 779	-	-	-	-	-	-	191 779
Inne całkowite dochody netto	191 779	-	-	-	-	-	-	191 779
Zysk netto przypadający na:								
Właścicieli Spółki	20 953 898	6 342 368	1 299 011	(1 916 438)	(331)	(102 544)	(558 290)	26 017 674
Udziały niekontrolujące	(12 252)	(3 098)	-	-	-	-	-	(15 350)
Całkowite dochody netto przypadające na:								
Właścicieli Spółki	21 145 677	6 342 368	1 299 011	(1 916 438)	(331)	(102 544)	(558 290)	26 209 453
Udziały niekontrolujące	(12 252)	(3 098)	-	-	-	-	-	(15 350)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - wpływ przejścia na MSR/MSSF

	01.01.2021 dane zatwierdzone	Przychody z umów z klientami	Wartości niematerialne	Dotacje	Płatności w formie akcji	R&D	Oczekiwana utrata wartości	Leasing	Zmiana prezentacji	01.01.2021 dane przekształcone
Aktywa										
Aktywa trwałe	36 207 039	-	35 895 373	-	-	-	1 527	4 541 824	(1 070 696)	75 575 067
Wartości niematerialne	26 185 902	-	35 895 373	-	-	4 397 164	-	-	-	66 478 439
Rzeczowe aktywa trwałe	2 708 968	-	-	-	-	-	-	(2 188 628)	-	520 340
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-	6 730 452	-	6 730 452
Należności długoterminowe	2 931	-	-	-	-	-	-	-	-	2 931
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	1 842 905	-	-	-	-	-	-	-	-	1 842 905
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 397 164	-	-	-	-	(4 397 164)	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 069 169	-	-	-	-	-	1 527	-	(1 070 696)	-
Aktywa obrotowe	47 818 392	-	(31 644 370)	-	(102 956)	-	(8 039)	-	-	16 063 027
Zapasy	33 841 723	(2 197 353)	(31 644 370)	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	106 155	-	-	-	-	-	-	-	-	106 155
Aktywa z tytułu wykonania umów	-	2 197 353	-	-	-	-	-	-	-	2 197 353
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 571 243	-	-	-	-	-	(8 039)	-	-	6 563 204
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	148 120	-	-	-	-	-	-	-	-	148 120
Środki pieniężne	7 048 195	-	-	-	-	-	-	-	-	7 048 195
Udziały własne	102 956	-	-	-	(102 956)	-	-	-	-	-
Aktywa razem	84 025 431	-	4 251 003	-	(102 956)	-	(6 512)	4 541 824	(1 070 696)	91 638 094

	01.01.2021 dane zatwierdzone	Przychody z umów z klientami	Wartości niematerialne	Dotacje	Płatności w formie akcji	R&D	Oczekiwana utrata wartości	Leasing	Zmiana prezentacji	01.01.2021 dane przekształcone
Pasywa										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	176 730	-	-	-	-	-	-	-	-	176 730
Kapitał zapasowy	18 788 983	-	-	-	-	-	-	-	-	18 788 983
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 988 762	-	-	-	59 799	-	-	-	-	7 048 561
Akcje własne	-	-	-	-	(102 956)	-	-	-	-	(102 956)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(36 885)	-	-	-	-	-	-	-	-	(36 885)
Zyski zatrzymane	8 774 603	-	3 443 312	2 084 181	(59 799)	-	(6 512)	-	-	14 235 785
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	34 692 193	-	3 443 312	2 084 181	(102 956)	-	(6 512)	-	-	40 110 218
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny ogółem	34 692 193	-	3 443 312	2 084 181	(102 956)	-	(6 512)	-	-	40 110 218
Zobowiązania długoterminowe	15 298 732	-	807 691	(4 243 753)	-	-	-	4 198 578	(1 070 696)	14 990 552
Kredyty i pożyczki	675 000	-	-	-	-	-	-	-	-	675 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 258 724	-	807 691	-	-	-	-	-	(1 070 696)	1 484 601
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	12 554 511	-	-	(4 732 635)	-	-	-	-	-	7 821 876
Zobowiązania z tytułu leasingu	810 497	-	-	-	-	-	-	4 198 578	-	5 009 075
Zobowiązania krótkoterminowe	34 034 506	-	-	2 159 572	-	-	-	343 246	-	36 537 324
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 891 083	-	-	-	-	-	-	-	-	3 891 083
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	687 160	-	-	-	-	-	-	-	-	687 160
Zobowiązania z tytułu leasingu	401 719	-	-	-	-	-	-	343 246	-	744 965
Kredyty i pożyczki	2 126 496	-	-	-	-	-	-	-	-	2 126 496
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 813 562	-	-	-	-	-	-	-	-	2 813 562
Pozostałe rezerwy	1 659 216	-	-	-	-	-	-	-	-	1 659 216
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	10 163 100	-	2 159 572	2 159 572	-	-	-	-	-	12 322 672
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	12 292 170	-	-	-	-	-	-	-	-	12 292 170
Zobowiązania razem	49 333 238	-	807 691	(2 084 181)	-	-	-	4 541 824	(1 070 696)	51 527 876
Pasywa razem	84 025 431	-	4 251 003	-	(102 956)	-	(6 512)	4 541 824	(1 070 696)	91 638 094

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów - wpływ przejścia na MSR/MSSF

	01.01.2020 - 31.12.2020 dane zatwierdzone	Wartości niematerialne	Dotacje	Płatności w formie akcji	Oczekiwana utrata wartości	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	31 395 867	-	-	-	-	31 395 867
Koszt własny sprzedaży	19 412 231	(4 251 003)	-	-	-	15 161 228
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	11 983 636	4 251 003	-	-	-	16 234 639
Koszty ogólnego zarządu	4 352 276	-	-	59 799	-	4 412 075
Pozostałe przychody operacyjne	2 836 014	-	2 573 063	-	-	5 409 077
Pozostałe koszty operacyjne	1 113 540	-	-	-	-	1 113 540
Zyski/(straty) z oczekiwanych strat kredytowych	-	-	-	-	(8 039)	(8 039)
Udział w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności	90 213	-	-	-	-	90 213
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	9 444 047	4 251 003	2 573 063	(59 799)	(8 039)	16 200 275
Przychody finansowe	2 996 486	-	-	-	-	2 996 486
Koszty finansowe	922 144	-	-	-	-	922 144
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	11 518 389	4 251 003	2 573 063	(59 799)	(8 039)	18 274 617
Podatek dochodowy	1 021 159	807 691	488 882	-	(1 527)	2 316 205
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	10 497 230	3 443 312	2 084 181	(59 799)	(6 512)	15 958 412
Zysk/(Strata) netto	10 497 230	3 443 312	2 084 181	(59 799)	(6 512)	15 958 412
Zysk netto przypadający na:						
Właścicieli Spółki	10 664 478	3 443 312	2 084 181	(59 799)	(6 512)	16 125 660
Udziały niekontrolujące	(167 248)	-	-	-	-	(167 248)
Całkowite dochody netto przypadające na:						
Właścicieli Spółki	10 664 478	3 443 312	2 084 181	(59 799)	(6 512)	16 125 660
Udziały niekontrolujące	(167 248)	-	-	-	-	(167 248)

6. Przychody ze sprzedaży

Struktura przychodów

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	61 122 252	78 108 789
w tym przychody z tytułu umów z klientami	61 122 252	78 108 789
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Ogółem	61 122 252	78 108 789

Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
kraj	234 949	658 090
zagranica, w tym m.in.:	60 887 303	77 450 699
Ameryka Północna	28 653 899	42 714 159
Azja	27 626 167	25 389 980
Europa	4 606 936	9 258 881

Przychody ze sprzedaży – rodzaj dobra lub usługi	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
gry	61 045 793	78 081 247
pozostałe usługi	76 459	27 542

Przychody ze sprzedaży – wg terminu przekazania usługi/produktu	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
w danym momencie czasu	17 924 629	50 970 119
uzyskiwane przez Grupę w miarę upływu czasu rozpoznawane są w oparciu o metodę wynikową	43 197 623	27 138 670

7. Segmenty operacyjne

Podział na segmenty operacyjne dokonywany jest na bazie czynników uwzględniających m.in. rodzaj produktu, model procesów produkcyjnych, alokację zasobów Grupy. Działalność operacyjna Grupy obejmuje trzy segment operacyjne:

- **Segment I** – projekty wewnętrzne, realizowane produkcyjnie przez Bloober Team S.A. (przez wewnętrzne zespoły deweloperskie Spółki), wydawane zarówno w formule self-publishing przez Spółkę, jak i w formule współpracy z zewnętrznym wydawcą lub platformholderem, który współfinansuje lub w całości finansuje produkcję danego projektu oraz projekty zrealizowane przed 2021 r. W ramach tego segmentu Grupa kwalifikuje realizacje między innymi następujących projektów: Projekt B, Projekt C, The Medium, Observer System Redux, Blair Witch, Layers of Fear, Layers of Fear II.

- **Segment II** – pozostałe projekty deweloperskie Grupy, realizowane produkcyjnie przy współpracy z podmiotami zewnętrznymi oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi Grupy, wydawane zarówno w formule self-publishing przez Spółkę, jak i w formule współpracy z zewnętrznym wydawcą lub platformholderem, który współfinansuje lub w całości finansuje produkcję danego projektu. Spółka pełni funkcję nadzorczą na danym projektem, zarówno w zakresie kreatywnym, jak i nadzoru nad procesem produkcyjnym projektu. W ramach tego segmentu Grupa kwalifikuje realizacje między innymi następujących projektów: Projekt D, Projekt E, Projekt F.
- **Segment III** – pozostała działalność Grupy, działalność komplementarna w stosunku do działalności Spółki, w tym projekty, które uzupełniają portfolio produktowe Grupy np. działalność wydawnicza spółki zależnej.

Przychody i zyski, aktywa segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w podziale na segmenty operacyjne w 2022 roku:

	Segment I		Segment II		Segment III		Ogółem	
	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Przychody od klientów zewnętrznych	56 100 943	77 064 132	4 057 560	-	963 749	1 044 657	61 122 252	78 108 789
Wynik operacyjny segmentu	3 421 730	31 945 113	157 852	(346 035)	(1 784 231)	(1 566 882)	1 795 351	30 032 196
Pozostałe informacje dotyczące segmentów operacyjnych								
Amortyzacja	17 612 846	34 656 298	388 523	17 095	413 486	1 059 562	18 414 855	35 732 955
EBITDA (zysk/(starta) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	21 034 576	66 601 411	546 375	(328 940)	(1 370 745)	(507 320)	20 210 206	65 765 151
Program motywacyjny	6 198 858	1 869 486	280 908	46 952	-	-	6 479 766	1 916 438
Wynik operacyjny segmentu skorygowany o koszt programu motywacyjnego	9 620 588	33 814 599	438 760	(299 083)	(1 784 231)	(1 566 882)	8 275 117	31 948 634
EBITDA skorygowana o koszt programu motywacyjnego	27 233 434	68 470 897	827 283	(281 988)	(1 370 745)	(507 320)	26 689 972	67 681 589

	Segment I		Segment II		Segment III		Ogółem	
	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Aktywa segmentu	103 906 128	89 782 872	17 038 026	6 533 267	5 041 169	2 532 603	125 985 323	98 848 742

Zasady rachunkowości segmentów sprawozdawczych są takie same jak opisane zasady rachunkowości Grupy w nocie 3. Zysk segmentu operacyjnego to zysk wypracowany przez każdy segment bez alokacji udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych.

Przychody segmentu podane powyżej reprezentują przychody generowane od klientów zewnętrznych.

W przychodach Segmentu I Grupa prezentuje przychody w wysokości 26,19 mln PLN (w 2021 r. 23,57 mln PLN) od jednego kontrahenta oraz przychody w wysokości 12,95 mln PLN (w 2021 3,57 mln PLN) od drugiego kontrahenta, które wynikały ze sprzedaży do dwóch największych klientów Grupy w danym roku sprawozdawczym. Dodatkowo w 2021 w Segmencie I Grupa wykazuje przychody od kolejnego trzeciego kontrahenta w wysokości 24,94 mln PLN. Żaden inny pojedynczy klient nie przyczynił się do udziału 10% lub wyższego w przychodach Grupy w 2022 lub 2021 roku.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Przychody segmentów	61 122 252	78 108 789
Przychody ze sprzedaży ogółem	61 122 252	78 108 789
Koszty sprzedaży, ogólnego zarządu, pozostałe przychody i koszty operacyjne segmentów	(59 326 901)	(48 076 593)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 795 351	30 032 196
Przychody i koszty finansowe	1 876 396	1 312 609
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	3 671 747	31 344 805
Podatek dochodowy	1 703 929	5 342 481
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	1 967 818	26 002 324

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Aktywa segmentów	125 985 323	98 848 742
Aktywa ogółem	125 985 323	98 848 742

8. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 521	59 197
Dotacje	3 801 664	12 489 675
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	124 540	2 649
Końcowe rozliczenie umów leasingu	33 862	48 186
Pozostałe	392 592	175 210
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	4 366 179	12 774 917

W pozycji Pozostałe Grupa identyfikuje przede wszystkim przychody związane z rozliczeniem premii inwestycyjnej.

9. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Amortyzacja	18 414 855	35 732 955
Zużycie materiałów i energii	1 389 097	972 186
Usługi obce	34 602 526	20 691 747
Podatki i opłaty	181 069	82 644
Koszty świadczeń pracowniczych	28 210 972	14 885 228
Pozostałe koszty rodzajowe	3 153 308	3 137 412
Koszty według rodzaju ogółem	85 951 827	75 502 172
Nakłady na prace rozwojowe i aktywa z tytułu wykonania umów	(22 922 782)	(15 447 307)
Koszty według rodzaju rozpoznane w Sprawozdaniu z zysków i strat	63 029 045	60 054 865
Koszt własny sprzedaży	45 285 261	50 447 867
Koszty ogólnego zarządu	17 743 784	9 606 998
Koszty operacyjne ogółem	63 029 045	60 054 865

W powyżej tabeli pozycja "Nakłady na prace rozwojowe i aktywa z tytułu wykonania umów" Grupa prezentuje koszty rodzajowe (bez amortyzacji), które pomniejszają i powiększają wartość „Kosztów według rodzaju ogółem”:

- koszty, które pomniejszają wskazaną pozycję to koszty, które Grupa aktywowała w danym okresie obrachunkowym jako nakłady na prace rozwojowe (produkcję gier, tworzenie technologii) oraz rozpoznaje jako nakłady na wykonanie umów z klientami (realizacja prac deweloperskich w ramach umów produkcyjno- wydawniczych).
- koszty, które zwiększają wskazaną pozycję to koszty nakładów na technologię, które nie spełniły kryteriów kapitalizacji na wartościach niematerialnych (zostały w bieżącym okresie rozliczone w wyniku finansowym) oraz nakłady rozliczone w bieżącym okresie na wykonanie umów z klientami.

W ramach pozycji Usługi obce Grupa prezentuje następujące pozycje szczegółowe:

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Koszty usług związanych z produkcją gier świadczone przez podmioty trzecie (podwykonastwo)	28 574 920	13 369 107
Usługi prawne, notarialne doradcze, księgowo, bankowe	1 748 102	2 057 323
Usługi telekomunikacyjne, kurierskie, koszty utrzymania biura	655 657	526 088
Opłaty licencyjne, royalties	1 720 600	2 815 551
Pozostałe	1 903 247	1 923 678
Koszty Usług obcych ogółem	34 602 526	20 691 747

10. Świadczenia pracownicze

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Wynagrodzenia	19 003 621	11 518 599
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 727 585	1 450 191
Program motywacyjny	6 479 766	1 916 438
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	28 210 972	14 885 228

11. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Odpis z tytułu utraty wartości należności i należności z tytułu podatków	-	148 142
Odpisz tytułu utraty wartości Wartości niematerialnych	-	241 760
Końcowe rozliczenie leasingu	-	14 892
Pozostałe	151 090	154 783
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	151 090	559 577

12. Zyski/(straty) z oczekiwanych strat kredytowych

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Aktualizacja wartości należności	(79 576)	(409)

Ujęcie i wycena należności handlowych uwzględniają zastosowanie przez Grupę korekty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (model ECL). Model utraty wartości dla należności handlowych jest zbieżny z logiką tzw. poniesionej straty kredytowej – tj. ujęcia odpisu w sytuacji zaistnienia faktycznej przesłanki utraty wartości. W modelu ECL Grupa stosuje uproszczone podejście oparte o tzw. macierz rezerw. W podejściu tym, kalkulacja odpisu ECL następuje w oparciu o historyczne dane dotyczące strat kredytowych.

	Wartość
(Straty) z oczekiwanych strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług ogółem stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	(8 039)
Aktualizacja wartości należności	(409)
(Straty) z oczekiwanych strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług ogółem stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	(8 448)
Aktualizacja wartości należności	(79 576)
(Straty) z oczekiwanych strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług ogółem stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	(88 024)

13. Przychody finansowe

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Przychody z tytułu odsetek (obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej)	737 257	7 722
od krótkoterminowych depozytów bankowych	65 073	-
od udzielonych pożyczek	672 184	7 722
Pozostałe przychody finansowe	1 823 550	1 636 298
nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	1 700 082	1 636 298
likwidacja spółki	114 086	-
pozostałe	9 382	-
Przychody finansowe ogółem	2 560 807	1 644 020

14. Koszty finansowe

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Koszty z tytułu odsetek:	453 375	231 409
od kredytów bankowych	72 490	68 554
od leasingów	280 207	141 935
pozostałe	100 678	20 920
Pozostałe koszty finansowe	231 036	100 002
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	82 034	73 046
likwidacja spółki	114 086	-
provizje od kredytu	33 741	26 817
pozostałe	1 175	139
Koszty finansowe ogółem	684 411	331 411

15. Podatek dochodowy

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Bieżący podatek dochodowy	3 160 917	3 256 796
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(507 434)	-
Premia inwestycyjna	470 491	378 182
Podatek odroczone	(1 420 045)	1 707 503
Obciążenie podatkowe wykazane w Sprawozdaniu zysków i strat	1 703 929	5 342 481

Jednostka dominująca rozlicza podatek dochodowy od osób prawnych w latach 2021-2022 wg 19% stawki podatku dochodowego. Spółka korzysta także z ulgi IP Box stosując dla odpowiednich dochodów preferencyjną stawką podatku dochodowego od osób prawnych wynoszącą 5%.

Obciążenie podatkowe za dany rok można uzgodnić z zyskiem przed opodatkowaniem w następujący sposób:

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Zysk przed opodatkowaniem	3 671 747	31 344 805
Podatek według stawki podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 19% procent	697 632	5 955 513
Efekt podatkowy kosztów, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu do opodatkowania zysku	1 979 752	1 236 530
Efekt podatkowy przychodów niepodlegających opodatkowaniu przy ustalaniu dochodu do opodatkowania	(363 091)	(2 164 033)
Wpływ podatkowych nieuwjętych strat podatkowych oraz transakcji wynikowych niepodlegających opodatkowaniu	295 416	205 994
Różnica między stawką 19% a stawkami w innych jurysdykcjach	(84 920)	108 477
Różnica między stawką 5% i 19%	(313 426)	-
Korekta podatku z lat ubiegłych	(507 434)	-
Podatek dochodowy	1 703 929	5 342 481

16. Działalność zaniechana

Zarówno w 2022, jak i w 2021 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

17. Zysk na jedną akcję

Z działalności kontynuowanej

Kalkulacja podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję oparta jest na następujących danych:

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki dominującej	2 130 827	26 017 674

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Liczba akcji		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	18 754 678	17 601 590
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla celów rozwodnionego zysku na akcję	18 754 678	17 601 590

W 2022 r. miała miejsce emisja akcji zwykłych serii E w liczbie 1 636 270. Dnia 26 kwietnia 2022 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:		
Podstawowy	0,11	1,48
Rozwodniony	0,11	1,48

Przyjęte mianowniki są takie same jak opisane powyżej zarówno dla podstawowego jak i rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej.

18. Wartości niematerialne

	Nakłady na prace rozwojowe w toku (gry)	Nakłady na prace rozwojowe w toku (technologie)	Ukończone prace rozwojowe (gry)	Ukończone prace rozwojowe (technologie)	Licencje	Prawa autorskie	Oprogramowania	Znaki towarowe, know how	Razem
Wartość bilansowa brutto									
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	26 017 662	4 397 164	17 951 778	21 025 915	1 662 861	13 422 535	899 785	25 229	85 402 929
Zwiększenia (wytworzenie, nabycie)	12 082 745	6 979 988	34 082 898	-	1 031 371	49 683	5 580	-	54 232 265
Zmniejszenia	34 082 898	-	241 760	-	-	-	-	-	34 324 658
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	4 017 509	11 377 152	51 792 916	21 025 915	2 694 232	13 472 218	905 365	25 229	105 310 536
Amortyzacja									
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	-	-	8 074 066	5 665 193	545 079	3 874 077	740 846	25 229	18 924 490
Zwiększenia	-	-	26 831 606	3 773 932	1 003 195	5 917 118	142 550	-	37 668 401
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	-	-	34 905 672	9 439 125	1 548 274	9 791 195	883 396	25 229	56 592 891
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2021 r.	4 017 509	11 377 152	16 887 244	11 586 790	1 145 958	3 681 023	21 969	-	48 717 645
Wartość bilansowa brutto									
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	4 017 509	11 377 152	51 792 916	21 025 915	2 694 232	13 472 218	905 365	25 229	105 310 536
Zwiększenia (wytworzenie, nabycie)	10 122 364	7 611 502	48 160	-	195 537	8 090 156	94 047	-	26 161 766
Zmniejszenia	48 160	2 068 448	-	-	-	-	-	-	2 116 608
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	14 091 713	16 920 206	51 841 076	21 025 915	2 889 769	21 562 374	999 412	25 229	129 355 694
Amortyzacja									
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	-	-	34 905 672	9 439 125	1 548 274	9 791 195	883 396	25 229	56 592 891
Zwiększenia	-	-	8 246 153	3 773 932	980 396	4 379 994	42 768	-	17 423 243
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	-	-	43 151 825	13 213 057	2 528 670	14 171 189	926 164	25 229	74 016 134
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2022 r.	14 091 713	16 920 206	8 689 251	7 812 858	361 099	7 391 185	73 248	-	55 339 560

Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych jest ustalana początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, za wyjątkiem ukończonych prac rozwojowych (produkcja gier) amortyzowane są liniowo.

W pozycji Nakłady na prace rozwojowe w toku Grupa prezentuje nakłady ponoszone na prace rozwojowe, które na dany dzień sprawozdawczy nie zostały jeszcze zakończone i przyjęte do użytkowania (przekwalifikowane do pozycji Ukończone prace rozwojowe). Na dzień 31.12.2022 r. największe wartości stanowiły prace rozwojowe nad nowymi grami Grupy oraz nakłady na technologie w ramach dotowanych projektów 1.2.1 i 1.1.1. Po zakończeniu prac nad daną grą lub technologią, pozycja Nakłady na prace rozwojowe podlega zmniejszeniu poprzez przeniesienie wartości wytworzonej gry lub technologii na adekwatne pozycje Ukończone prace rozwojowe (za wyjątkiem nakładów na technologie, które nie spełniły kryteriów kapitalizacji na wartości niematerialne).

W 2022 r. Grupa rozpoznała w kosztach 2 068 448 PLN Nakładów na prace rozwojowe (technologię), które nie spełniły kryteriów kapitalizacji na wartościach niematerialnych.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym dysponowaniu ani zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości aktywów niematerialnych.

Wartość netto Wartości niematerialnych została zweryfikowana na koniec roku w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Nakłady na prace rozwojowe w toku, podlegają analizie pod kątem utraty ich wartości corocznie, bez względu na wystąpienie przesłanek. Testy na utratę wartości opierają się na wyliczeniu wartości odzyskiwalnej danego składnika Wartości niematerialnych. Wartość odzyskiwalna w przeprowadzonych przez Grupę testach to wartość użytkowa danego składnika wartości niematerialnych, czyli bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W wspomnianych powyżej analizach Grupy przyjęto następujące założenia: okres prognozy przepływów pieniężnych 5 lat (w wycenie nie jest uwzględniana wartość rezydualna), stopa dyskonta (WACC) 13,35% dla roku 2022 (dla roku 2021 : 10,14%).

W 2021 r. Grupa zidentyfikowała przesłanki na utratę wartości trzech gier wydawanych przez spółkę zależną, wskazujące, że dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez te gry są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości (oszacowała wartość odzyskiwalną), na podstawie których stwierdzono, że wartość netto tych składników aktywów jest wyższa od wartości odzyskiwalnej. Grupa dokonała zatem odpisu wartości netto Ukończonych prac rozwojowych w łącznej wartości 241 760 PLN.

W przypadku pozostałych pozycji Wartości niematerialnych zarówno w roku 2022, jak i 2021 roku, Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości. Ze względu na wymóg przeprowadzania testu przynajmniej raz w roku, pomimo braku wystąpienia przesłanek, przeprowadzone zostały testy na utratę wartości dla pozycji Nakładów na prace rozwojowe w toku (niezakończone prace rozwojowe). W wyniku przeprowadzonych testów poszczególnych projektów i technologii (Nakłady na prace rozwojowe w toku), nie rozpoznano odpisu aktualizującego z tytułu utraty ich wartości.

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Amortyzacja uwzględniona w całkowitych dochodach	16 624 589	34 530 960
Amortyzacja stanowiąca część ceny nabycia lub wytworzenia wartości niematerialnych	798 654	3 137 441
Amortyzacja wartości niematerialnych ogółem	17 423 243	37 668 401

19. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Urządzenia i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto					
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	408 947	3 129 575	120 886	-	3 659 408
Zwiększenia	16 214	916 987	7 218	21 542	961 961
nabycie środków trwałych	16 214	916 987	7 218	21 542	961 961
leasing	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	178 700	13 263	-	191 963
sprzedaż	-	1 443	2 845	-	4 288
likwidacja	-	177 257	10 418	-	187 675
pozostałe	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	425 161	3 867 862	114 841	21 542	4 429 406
Amortyzacja					
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	86 487	2 076 399	54 149	-	2 217 035
Zwiększenia	40 895	410 659	18 619	-	470 173
Zmniejszenia	-	178 700	12 597	-	191 297
sprzedaż	-	1 443	2 845	-	4 288
likwidacja	-	177 257	9 752	-	187 009
pozostałe	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	127 382	2 308 358	60 171	-	2 495 911
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2021 r.	297 779	1 559 504	54 670	21 542	1 933 495
Wartość bilansowa brutto					
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	425 161	3 867 862	114 841	21 542	4 429 406
Zwiększenia	-	1 589 570	4 259	1 693 099	3 286 928
nabycie środków trwałych	-	1 589 570	4 259	1 693 099	3 286 928
leasing	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	50 620	-	-	50 620
sprzedaż	-	11 727	-	-	11 727
likwidacja	-	38 893	-	-	38 893
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	425 161	5 406 812	119 100	1 714 641	7 665 714
Amortyzacja					
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	127 382	2 308 358	60 171	-	2 495 911
Zwiększenia	158 012	756 573	19 264	-	933 849
Zmniejszenia	-	50 619	-	-	50 619
sprzedaż	-	11 726	-	-	11 726
likwidacja	-	38 893	-	-	38 893
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	285 394	3 014 312	79 435	-	3 379 141
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2022 r.	139 767	2 392 500	39 665	1 714 641	4 286 573

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe są własnością Grupy, Grupa nie prezentuje w tej pozycji aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu. Wartość bilansowa brutto rzeczowych aktywów trwałych jest ustalana początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo i znajdują się w Polsce (za wyjątkiem pojedynczych sprzętów komputerowy znajdujących się za granicą).

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Amortyzacja uwzględniona w całkowitych dochodach	731 526	439 797
Amortyzacja stanowiąca część ceny nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	202 323	30 376
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych ogółem	933 849	470 173

20. Aktywa z tytułu praw do użytkowania

	Budynki i budowle	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto			
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	4 541 824	1 851 354	6 393 178
Zwiększenia (leasing)	-	966 514	966 514
Zmniejszenia	-	629 241	629 241
sprzedaż		351 116	351 116
pozostałe		278 125	278 125
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	4 541 824	2 188 627	6 730 451
Amortyzacja			
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	-	584 759	584 759
Zwiększenia	469 844	307 893	777 737
Zmniejszenia	-	426 076	426 076
sprzedaż	-	263 337	263 337
pozostałe	-	162 739	162 739
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	469 844	466 576	936 420
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2021 r.	4 071 980	1 722 051	5 794 031
Wartość bilansowa brutto			
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	4 541 824	2 188 627	6 730 451
Zwiększenia (leasing)	1 885 197	333 284	2 218 481
Zmniejszenia	3 486 251		3 486 251
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	2 940 770	2 521 911	5 462 681
Amortyzacja			
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	469 844	466 576	936 420
Zwiększenia	684 955	434 462	1 119 417
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	1 154 799	901 038	2 055 837
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2022 r.	1 785 971	1 620 873	3 406 844

W ramach Aktywa z tytułu praw do użytkowania Grupa wykazuje prawa do użytkowania z tytułu ujęcia umów najmu powierzchni biurowej, studia mocap oraz studia audio, a także środki transportu w leasingu.

Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu wykazane zostały w nocie 14. Koszty finansowe.

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Amortyzacja uwzględniona w całkowitych dochodach	1 058 740	762 198
Amortyzacja stanowiąca część ceny nabycia lub wytworzenia aktywa	60 677	15 539
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania ogółem	1 119 417	777 737

21. Należności długoterminowe

Grupa wykazuje w ramach należności długoterminowych wartość kaucji zabezpieczających umowy najmu lokali biurowych.

22. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Rodzaj działalności	Miejsce założenia i główne miejsce prowadzenia działalności	Proporcja udziałów i praw głosu posiadanych przez Grupę	
			31.12.2022	31.12.2021
Draw Distance S.A.	Działalność w zakresie oprogramowania	Kraków	34,98%	34,98%
Satus Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k.	Działalność agencyjna i wydawnicza	Kraków	49,89%	43,39%
Fearful Entertainment S.A.	Działalność agencyjna i wydawnicza	Gdynia	45,00%	45,00%

W dniu 21 stycznia 2022 r. Spółka zwiększyła swój udział w spółce Satus Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – alternatywna spółka inwestycyjna – spółka komandytowa do kwoty 1 480 000 PLN. Następnie w dniu 20 września 2022 r. zwiększyła swój wkład do kwoty 1 714 000 PLN i w dniu 7 października 2022 r. do kwoty 2 270 000 PLN. w dniu 22 listopada 2022 r. nastąpiło kolejne zwiększenie wkładu wspólnika w spółkę Satus Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – alternatywna spółka inwestycyjna – spółka komandytowa do końcowej kwoty 2 550 000 PLN. W związku z tym Spółka posiada w tej spółce 49,89% udziałów.

W niniejszych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych wszystkie wyżej wymienione jednostki stowarzyszone są konsolidowane metodą praw własności zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy w nocie 3.

	Draw Distance S.A.		Satus Games Sp. z o.o. – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k.		Fearful Entertainment S.A.	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa obrotowe	3 234 467	3 197 523	1 421 955	129 423	38 276	24 511
Środki pieniężne	278 084	736 620	1 421 955	129 423	22 400	16 610
Aktywa trwałe	8 161 497	5 470 327	3 155 550	838 000	19 661	7 139
Zobowiązania krótkoterminowe	2 753 340	1 855 972	187 140	40 728	132 321	3 836
Zobowiązania długoterminowe	950 000	-	-	-	-	-
Kapitał własny przypadający na właścicieli Spółki	1 036 576	1 184 214	2 191 301	409 515	(33 473)	12 516
Kapitał udziałów niekontrolujących	1 926 763	2 201 189	2 200 964	534 286	(40 911)	15 298
Przychody	9 748 044	7 254 739	-	-	-	-
Amortyzacja	490 312	425 255	-	-	1 411	-
Przychody z tytułu odsetek	1	-	-	-	-	-
Koszty odsetek	125 921	28 586	-	-	4 385	-
Podatek dochodowy	183 580	(144 892)	-	-	(9 095)	(7 139)
Zysk lub strata z działalności kontynuowanej	(422 065)	(364 411)	(520 100)	(177 816)	(102 198)	(72 186)
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto	(422 065)	(364 411)	(520 100)	(177 816)	(102 198)	(72 186)
Inne całkowite dochody przypadające na właścicieli Spółki	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(422 065)	(364 411)	(520 100)	(177 816)	(102 198)	(72 186)
Dywidendy otrzymane od jednostki stowarzyszonej w ciągu roku	-	-	-	-	-	-

Przedstawione dane finansowe przygotowane zostały w oparciu o dane finansowe jednostek stowarzyszonych przygotowane wg Ustawy o Rachunkowości.

	Draw Distance S.A.		Satus Games Sp. z o.o. – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k.		Fearful Entertainment S.A.	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa netto jednostki stowarzyszonej	2 963 338	3 385 403	4 392 265	943 801	(74 383)	27 814
Proporcja udziału Grupy w jednostce stowarzyszonej	34,98%	34,98%	49,89%	43,39%	45,00%	45,00%
Wartość bilansowa udziału Grupy w jednostce stowarzyszonej	1 036 576	1 184 214	2 191 301	409 516	-	12 516

Spółka Draw Distance S.A. jest spółką notowaną na rynku nieregulowanym NewConnect i jej wartość rynkowa obliczona w oparciu o kurs akcji sesji zamknięcia pomnożony przez liczbę akcji wynosi na dzień 31.12.2022 r. 3 329 855 PLN (31.12.2021 r. 7 476 121 PLN).

	Draw Distance S.A.	Satus Games Sp. z o.o. –alternatywna spółka inwestycyjna–sp.k.	Fearful Entertainment S.A.
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	1 311 685	486 670	44 550
Wynik wyceny metodą praw własności w danym okresie bilansowym	(127 471)	(77 154)	(32 034)
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	1 184 214	409 516	12 516
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	1 184 214	409 516	12 516
Wynik wyceny metodą praw własności w danym okresie bilansowym	(147 638)	(273 214)	(12 516)
Zwiększenie kapitału spółki stowarzyszonej		2 055 000	-
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	1 036 576	2 191 301	-

23. Inwestycje w aktywa finansowe

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	716 376	637 709	10 564 893	-
Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym	703 476	613 809	969 274	-
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	12 900	23 900	9 595 619	-
Inwestycje w aktywa finansowe ogółem	716 376	637 709	10 564 893	-

W ramach Pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom Grupa rozpoznaje przede wszystkim pożyczki udzielone uczestnikom programu motywacyjnego.

24. Aktywa z tytułu wykonania umów

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Aktywa z tytułu wykonania umów na początku okresu	1 602 960	2 197 353
Rozliczone w wyniku finansowym	(23 881 521)	(12 415 562)
Zwiększenie aktywa	32 237 915	11 821 169
Aktywa z tytułu wykonania umów na koniec okresu	9 959 354	1 602 960

W ramach Aktywów z tytułu wykonania umów Grupa rozpoznaje nierozliczone na dzień bilansowy koszty realizacji umów z wydawcami.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	4 400 437	12 161 843
Odpis aktualizujący	142 068	124 611
Należności z tytułu dostaw i usług netto	4 258 369	12 037 232
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 638 094	2 258 504
Odpis aktualizujący	1 176 139	1 176 139
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń netto	2 461 955	1 082 365
Pozostałe należności	492 141	199 981
Odpis aktualizujący	100 210	100 210
Pozostałe należności netto	391 931	99 771
Razem	7 112 255	13 219 368

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa ujmuje oczekiwane straty kredytowe (ECL) w całym okresie życia danego aktywa finansowego lub gdy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe na tych aktywach finansowych są szacowane przy użyciu matrycy rezerw opartej na historyczne doświadczenia Grupy w zakresie strat kredytowych, skorygowane o czynniki charakterystyczne dla dłużników, ogólnoeconomiczne warunki oraz ocenę zarówno obecnego, jak i prognozowanego kierunku warunków w momencie raportowania.

Zastosowanie metody macierzy rezerw (podejście na bazie portfelowej) nie wyklucza możliwości zawiązania odpisu w odniesieniu do indywidualnych należności z tytułu dostaw i usług, co do których Grupa posiada uzasadnione informacje wskazujące na brak perspektyw odzysku, takie jak przeterminowanie należności powyżej 360 dni, stan likwidacji danego podmiotu.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

31.12.2022 dane przekształcone	Nieprzeter- minowane	<30	31-60	61-90	91-180	>180	Należności objęte odpisem indywidualnym
4 400 437	3 502 855	34 459	78 017	2 518	215 273	513 271	54 044
Wskaźnik straty kredytowej	0,03%	0,2%	0,8%	10,9%	12,7%	12,7%	100,0%
Odpis z tytułu utrąty wartości	983	41	250	275	25 552	60 923	54 044
4 258 369	3 501 872	34 418	77 767	2 243	189 721	452 348	-

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

31.12.2021 dane przekształcone	Nieprzeter- minowane	<30	31-60	61-90	91-180	>180	Należności objęte odpisem indywidualnym
12 161 843	11 630 418	406 716	671	540	4 870	2 465	116 163
Wskaźnik straty kredytowej	0,03%	0,2%	0,8%	10,9%	12,7%	12,7%	100,0%
Odpis z tytułu utrąty wartości	3 492	658	187	540	1 106	2 465	116 163
12 037 232	11 626 926	406 058	484	-	3 764	-	-

Poniższa tabela przedstawia zmiany oczekiwanej straty kredytowej w horyzoncie całego życia, ujętej dla należności z tytułu dostaw i usług zgodnie z uproszczonym podejściem określonym w MSSF 9.

	Wartość
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	132 603
Zmiana stanu odpisu aktualizującego	(7 991)
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	124 612
Zmiana stanu odpisu aktualizującego	17 458
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	142 070

26. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Licencje	279 284	10 013
Ubezpieczenie	245 272	161 117
Opłata - znak towarowy	-	32 613
Czynsz, abonamenty	7 191	18 230
Pozostałe rozliczenia	1 231 103	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	1 762 850	221 973

Pozostałe rozliczenia zostały opisane w nocie 45. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

27. Środki pieniężne

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	28 034 025	25 023 672
Środki pieniężne na rachunku maklerskim	917 362	41 653
Środki pieniężne w kasie	1 448	2 082
Środki pieniężne ogółem	28 952 835	25 067 407

Środki pieniężne na rachunkach maklerskich są to środki pieniężne będące całkowicie do dyspozycji Spółki, utrzymywane na rachunku maklerskim, które mogą być wypłacone przez Spółkę w dowolnym momencie czasu.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Grupa nie identyfikuje ekwiwalentów środków pieniężnych oraz środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Grupa stosuje powyższą klasyfikację również na potrzeby sprawozdania z przepływów pieniężnych.

28. Podatek odroczony

Poniżej przedstawiono główne pozycje składające się na rezerwę i aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznane przez Grupę w obecnym i poprzednim okresie sprawozdawczym.

	Na dzień 1 stycznia 2021 r.	Odniesienie do zysków lub strat	Na dzień 1 stycznia 2022 r.	Odniesienie do zysków lub strat	Na dzień 31 grudnia 2022 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku					
Rezerwy krótkoterminowe	315 251	(234 706)	80 545	3 445	83 990
Należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe jednostki	25 194	(1 518)	23 676	1 147	24 823
Długoterminowe aktywa finansowe - udziały i akcje	52 412	-	52 412	(393 824)	(341 412)
Produkty gotowe i produkcja w toku	651 101	11 727	662 828	(1 152)	661 676
Należności od pozostałych jednostek - inne	19 040	-	19 040	-	19 040
Zobowiązania z tytułu składek ZUS	7 699	29 221	36 920	46 244	83 164
Różnice kursowe	-	18 817	18 817	524 810	543 627
Strata podatkowa	-	170 275	170 275	288 985	459 260
Pozostałe rozrachunki	-	68 795	68 795	(59 366)	9 429
Aktywa z tytułu odroczonego podatku ogółem	1 070 697	62 611	1 133 308	410 289	1 543 597
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku					
Prace rozwojowe	2 555 298	1 489 601	4 044 899	(1 143 865)	2 901 034
Różnice kursowe	-	112 697	112 697	(110 527)	2 170
Leasing samochodów	-	165 191	165 191	(52 211)	112 980
Odsetki od pożyczek	-	2 624	2 624	63 285	65 909
Wynagrodzenia	-	-	-	233 561	233 561
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku ogółem	2 555 298	1 770 113	4 325 411	(1 009 757)	3 315 654

Straty podatkowe, od których nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku wynoszą na dzień 31.12.2022 r. 432 803 PLN (na dzień 31.12.2021 r. 957 646 PLN), przy czym 290 406 PLN (odpowiednio dla roku 2021: 109 357 PLN) jest możliwe do wykorzystania jedynie w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Grupa ma różnice przejściowe wynikające z różnicy wartości bilansowej i podatkowej wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych, która na dzień 31.12.2022 r. wynosi 174 160 PLN (na 31.12.2021 r. 602 529 PLN).

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 772 057	3 236 844
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	(44 741)
Saldo podatku odroczonego	1 772 057	3 192 103

29. Kapitał podstawowy

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Kapitał na początku okresu	176 730	176 730
Zwiększenia z tytułu emisji akcji serii E	16 363	-
Kapitał na koniec okresu	193 093	176 730

Liczba wyemitowanych akcji					
Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Seria E	Razem
10 200 000	887 890	2 220 000	4 365 100	1 636 270	19 309 260

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 193 092,60 PLN i składa się z: 10 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 PLN każda, 887 890 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 PLN każda, 2 220 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 PLN każda, 4 365 100 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 PLN każda, 1 636 270 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,01 PLN każda. Kapitał podstawowy został w pełni opłacony.

Struktura akcjonariatu	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym
Piotr Babieno	14,17%	14,17%
Tencent Holding Limited za pośrednictwem spółki zależnej Serene Century Limited	20,10%	20,10%
Porozumienie Akcjonariuszy z dnia 17 grudnia 2020 r.: Zbigniew Kuc, Stanisław Kowalczyk, Dariusz Wazia, Paweł Molis, Daniel Guzik, Rafał Gaj, Krzysztof Mielczarek, Marzena Ulman, Jarosław Pietrzak	8,19%	8,19%
Pozostali	57,54%	57,54%
Ogółem	100,00%	100,00%

30. Akcje własne

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Stan na dzień 1 stycznia	(2 398 834)	(102 956)
Nabyte w ciągu roku	(48 281)	(3 220 233)
Zbyty w wyniku realizacji programu motywacyjnego	2 398 834	924 355
Saldo na dzień 31 grudnia	(48 281)	(2 398 834)

	31.12.2021 dane przekształcone
Liczba akcji własnych na dzień 01 stycznia 2021 r.	5 800
Nabycie akcji własnych	176 609
Zbycie akcji własnych	51 385
Liczba akcji własnych na dzień 31 grudnia 2021 r.	131 024
Nabycie akcji własnych	11 280
Zbycie akcji własnych	131 024
Liczba akcji własnych na dzień 31 grudnia 2022 r.	11 280

Na dzień 31.12.2022 r. Spółka posiada 11 280 akcji własnych. W roku 2021 w wyniku przeprowadzonych transakcji w ramach skupu akcji własnych Spółka nabyła łącznie 176 609 akcji własnych Spółki, a w ramach programu motywacyjnego sprzedała osobom uprawnionym łącznie 51 385 akcji własnych Spółki stanowiących ok. 0,3% kapitału zakładowego Spółki. Pozostała część skupionych akcji (131 024 akcji) o wartości 2 398 835 PLN została przeznaczona do sprzedaży w kolejnych latach.

W roku 2022 w dniu 29 marca Spółka w ramach programu motywacyjnego sprzedała osobom uprawnionym łącznie 131 024 akcji własnych Spółki stanowiących ok. 0,74% kapitału zakładowego Spółki (przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 26 kwietnia 2022 r.). Po dokonaniu w dniu 29 marca 2022 r. sprzedaży akcji Spółka nie posiadała akcji własnych.

W 2022 r. następnie nabyła 11 280 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda. Łączna wartość świadczenia pieniężnego spełnionego w zamian za nabyte akcje własne w 2022 r. wyniosła 48 281 PLN (zapłata ceny).

31. Kapitał zapasowy, Pozostałe kapitały rezerwowe, Różnice kursowe

	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą
Stan na 1 stycznia 2021 r.	18 788 983	7 048 560	(36 885)
Zwiększenia	9 707 705	1 916 438	191 779
Przeniesienie zysku/straty poprzedniego okresu	9 707 705	-	-
Program motywacyjny	-	1 916 438	-
Różnice kursowe	-	-	191 779
Zmniejszenia	-	896 182	-
Strata na sprzedaży akcji własnych	-	896 182	-
Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	28 496 688	8 068 817	154 894
Zwiększenia	32 701 785	18 317 766	179 960
Przeniesienie zysku/straty poprzedniego okresu	21 783 862	-	-
Program motywacyjny	-	6 479 766	-
Różnice kursowe	-	-	179 960
Utworzenie kapitału rezerwowego z kapitału zapasowego	-	11 838 000	-
Emisja akcji	10 917 923	-	-
Zmniejszenia	11 838 000	1 231 989	-
Utworzenie kapitału rezerwowego z kapitału zapasowego	11 838 000	-	-
Strata na sprzedaży akcji własnych	-	1 231 989	-
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	49 360 473	25 154 594	334 854

W roku 2022 kapitał zapasowy został zwiększony o zysk z lat ubiegłych w wysokości 21 783 862 PLN i wartość wpływów z emisji akcji powyżej wartości nominalnej 10 917 923 PLN pomniejszone o koszty emisji oraz zmniejszony o utworzony kapitał rezerwowy (na sfinansowanie nabycia/objęcia akcji Spółki) w wartości 11 838 000 PLN i osiągnął wartość 49 360 473 PLN.

Kapitał rezerwowy został zwiększony o utworzony kapitał rezerwowy (na sfinansowanie nabycia/objęcia akcji Spółki) w wartości 11 838 000 PLN oraz rozliczenie kosztów programu motywacyjnego w wartości 6 479 766 PLN, a zmniejszony o stratę na sprzedaży akcji własnych w ramach programu motywacyjnego w wartości 1 231 989 PLN. Wartość kapitału rezerwowego na dzień 31.12.2022 r. wynosi 25 154 594 PLN.

32. Zyski zatrzymane

	Wartość
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r. - po przekształceniu	14 235 785
Zysk netto przypadający na Właścicieli Spółki	26 017 674
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(9 707 705)
Zysk z transakcji objęcia udziałów spółki zależnej przez podmioty niekontrolujące	558 290
Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	31 104 044
Zysk netto za rok	2 130 827
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(21 783 862)
Saldo na dzień 31 grudnia 2022 r.	11 451 009

33. Udziały niekontrolujące

	Wartość
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	-
Udział w zysku za rok obrotowy	(15 350)
Zmiana udziałów w spółce zależnej	319 610
Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	304 260
Udział w zysku za rok obrotowy	(163 009)
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	141 251

Poniższa tabela przedstawia skrócone wyniki finansowe spółki zależnej Grupy, posiadającej istotne udziały niekontrolujące (sporządzone według MSR/MSSF). Poniższe skrócone informacje finansowe przedstawiają kwoty przed korektami konsolidacyjnymi.

Feardemic Sp. z o.o.	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Aktywa obrotowe	428 514	544 460
Środki pieniężne	116 308	315 091
Aktywa trwałe	2 549 000	1 771 452
Zobowiązania krótkoterminowe	2 248 367	139 082
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał własny przypadający na właścicieli Spółki	587 896	1 872 570
Kapitał udziałów niekontrolujących	141 251	304 260
Przychody	975 667	1 131 260
Amortyzacja	413 486	1 059 561
Przychody z tytułu odsetek	-	68
Koszty odsetek	61 961	112 396
Podatek dochodowy	(58 914)	(77 451)
Zysk/ (Strata) z działalności kontynuowanej	(1 447 683)	(1 635 903)
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	(1 447 683)	(1 635 903)
Inne całkowite dochody przypadające na właścicieli Spółki	-	-
Całkowite dochody ogółem	(1 447 683)	(1 635 903)
Dywidendy otrzymane od jednostki stowarzyszonej w ciągu roku	-	-

34. Płatności w formie akcji

W 2020 r. Spółka zainicjowała realizację programu motywacyjnego, którego założenia zostały przyjęte po raz pierwszy przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z dnia 6 października 2019 r. (dalej „Program”). Program dotyczył nabycia i objęcia akcji Spółki, zgodnie z regulaminem zatwierdzonym przez uchwały podjęte przez organy Spółki.

Spółka realizowała program motywacyjny w trzech rundach, które rozpoczęły się - w grudniu 2020 r., we wrześniu 2021 r. i w marcu 2022 r. Organy Spółki (Rada Nadzorcza, Zarząd) podjęły niezbędne uchwały zatwierdzające formalnie regulamin Programu oraz ustalenie liczby osób uprawnionych do objęcia akcji w ramach Programu (w tym: zatwierdzenie wniosków osób uprawnionych do nabycia mniejszej liczby akcji po obniżonej cenie). Realizacja Programu opierała się o skupione przez Spółkę akcji własnych oraz emisję akcji serii E. W ramach Programu, uczestnicy otrzymali prawo do nabycia akcji po określonej cenie (wcześniej skupionych przez Spółkę), zawierającej dyskonto względem ich ceny rynkowej (wynikającej z notowań na giełdzie) lub ich objęcia. Zasadniczo, regulamin Programu określał cenę nabycia/objęcia dla uczestników wraz z liczbą akcji do nabycia/objęcia, jednak na wniosek uczestników Programu, cena, jak i liczba objętych akcji mogła być objęta redukcją.

Zrealizowany przez Spółkę Program oparty był o spełnienie następujących warunków:

- Uczestnicy Programu są zobowiązani do pozostania w zatrudnieniu (lub kontynuację współpracy ze Spółką) przez określony okres od daty nabycia/objęcia akcji Spółki (2 lata w przypadku I i II rundy programu, 3 lata w przypadku III rundy programu), co wynika z uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, a następnie z podpisanych pomiędzy uczestnikami a Spółką umów lojalnościowych;
- Uczestnicy Programu mają ograniczone prawo do zbywania nabytych/objętych akcji przez określony okres (tzw. lock-up period), który jest spójny z okresem zdefiniowanym w umowach lojalnościowych podpisanych przez uczestników ze Spółką (okres 2 lub 3 lata);
- Uczestnicy nabywają lub obejmują akcje Spółki po określonej cenie (wynikającej z Regulaminu cenie nabycia lub obniżonej cenie na wniosek uczestnika Programu), która zawiera dyskonto względem aktualnej ceny rynkowej.

Ujęcie księgowe Programu jest objęte zakresem standardu MSSF 2 Płatności w formie akcji (dalej „MSSF 2”), zgodnie z którym jednostki są zobowiązane do uwzględniania w sprawozdaniu sytuacji finansowej oraz rachunku wyników transakcji płatności w formie akcji. Istotą transakcji w formie akcji jest przekazanie akcji własnych jednostki (lub rozliczenie pieniężne w oparciu o wartość tych akcji) w zamian za otrzymane przez jednostkę dobra lub usługi. Ze względu na swoje charakterystyki (rozliczenie poprzez objęcie akcji przez uczestników), Program spełnia definicję transakcji rozliczanej w akcjach (ang. equity-settled share-based payment transaction) określoną w MSSF 2.

Określone w regulaminie zdarzenia warunkujące zainicjowanie Programu nie stanowią warunku nabycia uprawnień (ang. Vesting condition) w rozumieniu MSSF 2:

- MSSF 2 definiuje dzień przyznania uprawnień (ang. grant date) jako dzień, w którym jednostka oraz druga strona (w tym uczestnik Programu) zawierają umowę dotyczącą płatności w formie akcji, czyli dzień, w którym obie strony przyjmują uzgodnione terminy i warunki porozumienia. W dniu przyznania jednostka przekazuje kontrahentowi prawo do środków pieniężnych, innych aktywów lub własnych instrumentów kapitałowych, przy założeniu, że określone warunki (jeśli istnieją) nabycia uprawnień zostały spełnione. Jeśli umowa wymaga zatwierdzenia (na przykład ze strony akcjonariuszy), dniem przyznania jest dzień, gdy zatwierdzenie to zostanie uzyskane;
- wystąpienie jednego ze zdarzeń jest momentem inicjującym realizację Programu – dopiero w wyniku wystąpienia danego zdarzenia następuje formalne zatwierdzenie listy uczestników

programu, regulaminu programu, a także podpisanie odpowiednich umów (m.in. umowy lojalnościowej i umowy o ograniczeniu zbycia akcji) z uczestnikami programu;

- W związku z powyższym, data przyznania uprawnień (ang. grant date) następuje po dacie wystąpienia zdarzenia inicjującego program – moment podpisania umów z uczestnikami (m.in. umowy lojalnościowej) jest momentem, w którym spełnione są warunki definicyjne grant date z MSSF 2, tj. wspólne zrozumienie warunków programu (przez jednostkę oraz uczestników Programu), akceptacja przez uczestników tych warunków oraz uzyskanie niezbędnych akceptacji (uchwały organów Spółki).

Biorąc pod uwagę, że istotą Programu jest nabycie przez uczestników akcji na datę przyznania uprawnień (wg określonej na ten dzień ceny, z dyskontem względem ceny rynkowej na ten dzień) – instrumentem kapitałowym w przypadku Programu są akcje Spółki. W szczególności, instrument kapitałowy przyznawany uczestnikom w ramach Programu nie posiada charakterystyk opcyjnych – istota ekonomiczna Programu jest zbliżona do pracowniczego planu zakupu akcji – tzw. employee share purchase plan.

Transakcje typu equity-settled podlegają ujęciu zgodnie z następującymi zasadami:

- wartość godziwa przyznanych instrumentów kalkulowana jest na datę przyznania uprawnień (ang. grant date);
- koszt programu rozpoznawany jest w rachunku wyników (w korespondencji z pozycją Pozostałe kapitały rezerwowe) w oparciu o w/w wartość godziwą w miarę realizacji warunków nabywania uprawnień (vesting conditions) – Program realizowany przez Spółkę opiera się wyłącznie o kryterium lojalnościowe (tzw. service condition);
- wartość godziwa Programu ustalana na datę przyznania uprawnień nie podlega rekalkulacji w następnych okresach;
- w przypadku, gdy instrumentem kapitałowym przyznawanym w ramach Programu są akcje Spółki (w odróżnieniu od np. opcji na akcje Spółki) wartość godziwa kalkulowana na datę przyznania uprawnień, w przypadku notowanych Spółek, jest oparta o cenę giełdową na ten dzień;
- w określonych przypadkach, wartość godziwa kalkulowana na datę przyznania uprawnień powinna podlegać korekcie uwzględniając warunki przyznania akcji – przykładem takiej korekty są ograniczenia w zbyciu akcji obowiązujące po dacie spełnienia warunków programu (tzw. post-vesting transfer restrictions)
- w przypadku wielu dat przystąpienia do Programu przez uczestników – konieczna jest odrębna kalkulacja wartości godziwej dla przyznanych uprawnień na poszczególne daty.

Kalkulacja wartości godziwej opiera się o notowania akcji Spółki na datę przyznania uprawnień. Ze względu na fakt, że umowa lojalnościowa (wprowadzająca obowiązek pozostania w zatrudnieniu) obowiązuje przez okres tożsamy z okresem ograniczenia zbywalności akcji nie jest konieczna korekta wartości godziwej – ograniczenia w zbywalności akcji nie obowiązują bowiem po okresie nabycia uprawnień. Warunki Programu nie ograniczają praw do dywidendy w okresie ograniczenia zbywalności. Nabycie akcji nie ma charakteru nieodpłatnego (określona cena nabycia) – wartość godziwa uprawnienia nabycia pojedynczej akcji w ramach Programu stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia a ceną rynkową akcji na dzień przyznania uprawnień, odzwierciedlając tym samym wartość godziwą korzyści ekonomicznej uzyskanej przez uczestników Programu na ten dzień (dyskonto względem ceny rynkowej akcji).

Rozliczenie kosztu Programu (wg wartości godziwej kalkulowanej na datę przyznania uprawnień) następuje przez okres nabywania uprawnień (ang. vesting period), odzwierciedlając stopniowe nabycie uprawnień przez uczestników. Globalna wartość Programu (wartość godziwa wszystkich uprawnień skalkulowana na datę przyznania uprawnień) odpowiada kosztowi rozpoznanemu w wyniku przez całkowity okres nabycia uprawnień przy założeniu pełnego spełnienia warunków lojalnościowych przez wszystkich uczestników. W przypadku zakończenia współpracy przez uczestników przed końcem okresu nabywania uprawnień (a tym samym, niedotrzymania warunku lojalnościowego), następuje w danym okresie konieczność

odwrócenia kosztu programu ujętego w wyniku w poprzednich okresach w części dotyczącej danego uczestnika.

Na potrzeby realizacji Programu, Spółka dokonała skupu akcji własnych. Zgodnie z MSR 32 transakcje nabycia akcji własnych rozliczane są w kapitałach własnych (księgowania po stronie Winien).

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
liczba przyznanych akcji	666 961	66 081
wartość godziwa instrumentów	21 720 405	4 430 538
liczba odkupionych akcji	14 190	2 910
wartość godziwa odkupionych akcji	203 255	57 880
Wartość programu rozpoznana w wyniku finansowym	6 479 766	1 916 438

W 2022 r. cała nowa emisja akcji serii E została objęta przez uczestników ww. programu motywacyjnego.

Dodatkowo Spółka sprzedała uczestnikom programu motywacyjnego akcje własne, a rozliczenie tych transakcji Spółka prezentuje w Zestawieniu zmian w kapitale własnym.

35. Kredyty i pożyczki

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Kredyty zabezpieczone według zamortyzowanego kosztu		
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	820 815	63 976
Karty kredytowe	57 475	32 878
Kredyty bankowe	-	1 425 000
Kredyty ogółem	878 290	1 521 854
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	878 290	1 521 854

	Wartość
Kredyty saldo na dzień 01 stycznia 2021 r.	2 801 496
Spłata kredytu	1 279 642
Wpływ kredytu	-
Kredyty saldo na dzień 31 grudnia 2021 r.	1 521 854
Spłata kredytu	1 425 300
Wpływ kredytu	781 736
Kredyty saldo na dzień 31 grudnia 2022 r.	878 290

Spółka na dzień 31 grudnia 2022 r. korzysta z kredytu bankowego w rachunku bieżącym udzielonego przez Alior Bank S.A. o maksymalnym limicie w wysokości 1 800 000 PLN. Umowy kredytowe Grupy zawierane były w walucie PLN i zabezpieczone są wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, gwarancją de minimis, pełnomocnictwem do dysponowania środkami na rachunkach w danym banku.

36. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Budynki i budowle	Środki transportu
Zobowiązania krótkoterminowe	425 435	269 021
Zobowiązania długoterminowe	3 773 143	1 390 046
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	4 198 578	1 659 067
Zobowiązania krótkoterminowe	331 668	530 150
Zobowiązania długoterminowe	1 521 596	1 159 662
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	1 853 264	1 689 812

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
w okresie jednego miesiąca	82 853	56 235
od 1- 3 miesięcy	167 508	112 810
od 3- 12 miesięcy	611 457	525 411
od 1- 5 lat	2 681 258	5 163 189
Zobowiązania z tytułu leasingu ogółem	3 543 076	5 857 645

	Wartość
Zobowiązania z tytułu leasingu saldo na dzień 01 stycznia 2021 r.	5 754 040
Spłata leasingu	(688 148)
Rozliczenie vat	(26 081)
Końcowe rozliczenie wynikowe umów leasingu	14 892
Likwidacja (zmniejszenie zobowiązania- sprzedaż rzeczowego aktywa trwałego)	(163 572)
Zwiększenie (w przepływach pieniężnych wykazywane per saldo z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych)	966 514
Zobowiązania z tytułu leasingu saldo na dzień 31 grudnia 2021 r.	5 857 645
Spłata leasingu	(848 529)
Rozliczenie vat	(33 874)
Skrócenie okresu leasingu	(3 650 647)
Zwiększenie (w przepływach pieniężnych wykazywane per saldo z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych)	2 218 481
Zobowiązania z tytułu leasingu saldo na dzień 31 grudnia 2022 r.	3 543 076

W ramach powyższych umów leasingu, jedna z umów leasingu zabezpieczona jest wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 521 742 PLN. Dodatkowa umowa najmu zabezpieczona jest oświadczeniem o poddaniu egzekucji co do obowiązku zwrotu przedmiotu najmu (lokalu) i wpłaconą kaucją wykazaną w należnościach długoterminowych.

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 755 737	3 268 530
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 195 373	2 369 301
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 190 654	3 873
Zobowiązania z tytułu odkupu praw	5 201 481	-
Pozostałe zobowiązania	298 598	403 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe ogółem	18 641 843	6 045 639
Długoterminowe	1 320 540	-
Krótkoterminowe	17 321 303	6 045 639

38. Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Premia inwestycyjna z tytułu ulgi B+R	873 508	694 922
Dotacja projekt 1.2.2.	211 700	140 800
Dotacja do projektu GameInn (Produkcja)	184 871	368 395
Dotacja projekt Infrastruktura MCP 3.3.4 i działanie 2.2	1 379 765	2 378 523
Dotacja do projektu GameInn (Technologia)	500 198	1 143 686
Dotacja do projektu Medium POIR (Technologia)	1 037 123	1 787 855
Dotacja projekt 1.2.1.	7 973 596	7 839 138
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe ogółem	12 160 761	14 353 319
Długoterminowe	10 156 987	11 585 539
Krótkoterminowe	2 003 774	2 767 780

Otrzymane przez Spółkę dotacje zabezpieczone są weksłami in blanco wraz z deklaracją wekslową.

39. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Zobowiązania z tytułu umów z klientami na początek okresu	1 502 920	12 292 170
Zwiększenie zobowiązań z tytułu umów z klientami	43 654 950	16 349 420
Przychody uzyskiwane przez Grupę w miarę upływu czasu rozpoznawane są w oparciu o metodą wynikową	(43 197 623)	(27 138 670)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami na koniec okresu	1 960 247	1 502 920

Pozycja o nazwie „Przychody uzyskiwane przez Grupę w miarę upływu czasu rozpoznawane są w oparciu o metodą wynikową” prezentuje przychody ze sprzedaży uzyskane z tytułu umów z klientami, które w

danym okresie sprawozdawczym zostały rozpoznane w Skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji „Przychody ze sprzedaży” (nota 6).

40. Pozostałe rezerwy

	Koszty na przełomie okresu	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na koszty badania sprawozdania	Rezerwy na wynagrodzenia
Saldo na dzień 01 stycznia 2021 r.	413 424	245 007	29 400	971 385
Kwoty wykorzystane w ciągu roku	413 424	72 713	29 400	971 385
Wzrost rezerwy w ciągu roku	221 198	-	30 430	-
Saldo na dzień 31 grudnia 2021 r.	221 198	172 294	30 430	-
Kwoty wykorzystane w ciągu roku	221 198	-	30 430	-
Wzrost rezerwy w ciągu roku	183 930	54 332	31 500	-
Saldo na dzień 31 grudnia 2022 r.	183 930	226 626	31 500	-
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	183 930	226 626	31 500	-

41. Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych, które uległy zmianie w wyniku przejścia Spółki na MSR/MSSF.

	01.01.2022 - 31.12.2022	Zmiany/ przekształcenia MSR/MSSF	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone
Amortyzacja	10 429 905	7 984 950	18 414 855
Koszty programu płatności w formie akcji	-	6 479 766	6 479 766
Zmiana stanu zapasów	(18 202 650)	18 202 650	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 074 692	9 816 124	32 890 816
(Wydatki) na zakup rzeczowych aktywów trwałych i na wartości niematerialne i prawne	(19 278 169)	(9 095 291)	(28 373 460)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 236 951)	(7 653 772)	(38 890 723)
(Zapłacone) odsetki i inne wydatki finansowe	(234 771)	(151 667)	(386 438)
(Spłata) zobowiązań z tytułu leasingu	(268 664)	(579 865)	(848 529)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 047 687	(2 162 352)	9 885 335

	01.01.2021 - 31.12.2021	Zmiany/ przekształcenia MSR/MSSF	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Amortyzacja	11 614 860	24 118 095	35 732 955
Koszty programu płatności w formie akcji	-	1 916 438	1 916 438
Zmiana stanu zapasów	23 411 273	(23 411 273)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 027 744	9 363 707	34 391 451
(Wydatki) na zakup rzeczowych aktywów trwałych i na wartości niematerialne i prawne	(9 028 582)	(8 899 390)	(17 927 972)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 380 940)	(2 246 982)	(11 627 922)
(Zapłacone) odsetki i inne wydatki finansowe	(365 309)	(97 058)	(462 367)
(Spłata) zobowiązań z tytułu leasingu	(344 902)	(343 246)	(688 148)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 372 408	(7 116 725)	(4 744 317)

Zmiany zobowiązań finansowych (przepływy pieniężne z działalności finansowej) dotyczące kredytów i pożyczek oraz zobowiązań leasingowych prezentowane są odpowiednio w notach 35 i 36.

42. Instrumenty finansowe

Klasy i kategorie instrumentów finansowych oraz ich wartości godziwe

Poniższa tabela zawiera informacje o:

- klasie instrumentów finansowych ze względu na ich charakter i cechy,
- wartości bilansowej/wartości godziwej instrumentów finansowych,
- poziomach hierarchii wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, dla których ujawniono wartość godziwą.

Poziomy hierarchii wartości godziwej od 1 do 3 opierają się na stopniu, w jakim wartość godziwa jest obserwowalna:

- Wyceny wartości godziwej na poziomie 1 to wyceny oparte na notowaniach (nieskorygowanych) cen identycznych na aktywnych rynkach aktywa lub pasywa.
- Pomiar wartości godziwej na poziomie 2 to pomiary oparte na danych wejściowych innych niż ceny notowane zawarte na poziomie 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązania, bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. wyprowadzone z cen).
 Pomiar wartości godziwej na poziomie 3 to pomiary oparte na technikach wyceny obejmujących dane wejściowe dotyczące składnika aktywów lub zobowiązania, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (nieobserwowalne dane wejściowe).

31.12.2022 dane przekształcone	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	
		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie Poziom 2	Wyłączone z zakresu klasyfikacji wyceny MSSF9
Klasa instrumentu finansowego		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie Poziom 2	
Środki pieniężne	28 952 835	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	4 258 369	-	-
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	9 595 619	878 290	-
Kredyty i pożyczki o stałej stopie procentowej	1 672 750	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	14 255 816	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	3 543 076
Instrumenty finansowe ogółem	44 479 573	15 134 106	3 543 076

31.12.2021 dane przekształcone	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	
		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie Poziom 2	Wyłączone z zakresu klasyfikacji wyceny MSSF9
Klasa instrumentu finansowego		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie Poziom 2	
Środki pieniężne	25 067 407	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	12 037 232	-	-
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	1 521 854	-
Kredyty i pożyczki o stałej stopie procentowej	613 809	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	3 672 465	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	5 857 645
Instrumenty finansowe ogółem	37 718 448	5 194 319	5 857 645

Grupa dokonała analizy poszczególnych klas instrumentów finansowych, na podstawie której stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów finansowych takich jak: środki pieniężne, należności z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz kredyty i pożyczki oparte o zmienną stopę procentową, nie odbiega zasadniczo od ich wartości godziwej. Wartość godziwa pożyczek opartych o stałą stopę procentową wynosi na dzień 31.12.2022 r. 1 662 026 PLN (na dzień 31.12.2021 r. 605 041 PLN). Zmienne i stałe stopy procentowe kredytów i pożyczek odpowiadają warunkom rynkowym.

Pozycje dochodów, kosztów, zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, w których ujmowany jest wynik na wycenie i rozliczeniu instrumentów finansowych.

	Klasa instrumentu finansowego	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Przychody finansowe z tytułu odsetek od aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	737 257	7 722
Nadwyżka dodatnich/(ujemnych) różnic kursowych	Aktywa i zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 618 048	1 563 252
Pozostałe przychody finansowe	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	123 468	-
Ogółem		2 478 773	1 570 974
Koszty finansowe z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	106 231	95 371
Koszty finansowe z tytułu odsetek od zobowiązań leasingowych	Wyłączone z zakresu klasyfikacji i wyceny MSSF 9	280 207	141 935
Straty z oczekiwanych strat kredytowych	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	79 576	409
Pozostałe koszty finansowe	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	215 939	21 059
Ogółem		681 953	258 774

43. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży oraz zakupu, które są wyrażone w walucie innej niż waluty funkcjonalne jednostek z Grupy. Znaczna część przychodów Grupy jest osiągnięta w walutach obcych (USD i EUR), natomiast znaczna część kosztów operacyjnych ponoszona jest w walucie PLN. Grupa monitoruje kształtowanie się poziomu kursu walut, ale na dzień bilansowy nie stosuje instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego. Grupa wybiera do realizacji projekty o oczekiwanych wysokich poziomach rentowności, co powinno przełożyć się na osiągnięcie satysfakcjonującej rentowności nawet przy założeniu niekorzystnych tendencji na rynku walutowym. Ponadto Grupa prowadzi rachunki w walutach obcych i podczas dokonywania płatności za usługi, licencje i sprzęt z kontrahentami zagranicznymi rozlicza się w walucie obcej, obniżając ekspozycję netto na ryzyko walutowe. Pomiar ryzyka odbywa się w oparciu o planowane przepływy pieniężne oraz analizę pozycji bilansowych.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut, w których są one denominowane.

	EUR		USD	
	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	153 535	501 098	815 810	2 396 341
Środki pieniężne	21 123	462 601	4 832 430	5 196 374
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(60 088)	(95 539)	(884 290)	(374 392)
Pozostałe należności	765	633	9 762	2 153
Ogółem	115 335	868 793	4 773 712	7 220 476

	GBP		JPY	
	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	-	36	8 580	6 006
Środki pieniężne	5 712	140	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(43 880)	(11 235)	-	-
Pozostałe należności	-	-	-	-
Ogółem	(38 168)	(11 059)	8 580	6 006

	CNY		SEK	
	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 988	1 709	-	-
Środki pieniężne	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	(4 950)
Pozostałe należności	-	-	-	-
Ogółem	1 988	1 709	-	(4 950)

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut.

	EUR	USD	GBP	Pozostałe waluty
	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
wzrost kursu walutowego o 10%	54 091	2 101 293	(20 213)	155
spadek kursu walutowego o 10%	(54 091)	(2 101 293)	20 213	(155)

	EUR	USD	GBP	Pozostałe waluty
	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
wzrost kursu walutowego o 10%	399 593	2 931 513	(6 065)	(92)
spadek kursu walutowego o 10%	(399 593)	(2 931 513)	6 065	92

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, udzielonych pożyczek, kredytów bankowych oraz leasingów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej. Grupa na dzień bilansowy nie zabezpiecza zmian wysokości stóp procentowych.

Pomiar ryzyka następuje w oparciu o udział w całości zadłużenia brutto pozycji, dla których koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację oprocentowanych instrumentów finansowych:

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Środki pieniężne	28 952 835	25 067 407
Udzielone pożyczki	9 595 619	-
Kredyty bankowe	878 290	1 521 854
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 543 075	5 857 645
Ogółem	34 127 089	17 687 908

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano analizę wrażliwości (wpływ na wynik) zmiany stóp procentowych:

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
wzrost stopy procentowej o 1 p.p.	341 271	176 879
spadek stopy procentowej o 1 p.p.	(341 271)	(176 879)

Ryzyko płynności

Grupa narażona jest na ryzyko związane z płynnością, które może powodować opóźnienia w pokrywaniu jej zobowiązań. Zagrożenie utraty płynności finansowej istnieje w związku z wahaniami koniunktury, zmianami w popycie na produkty Grupy oraz długimi terminami rozliczenia sprzedaży i płatności przez kontrahentów charakterystycznymi na rynku gier. Aby zagrożenie to zminimalizować Grupa prowadzi działania produkcyjne nowych tytułów, aktywnie śledzi bieżące trendy i w oparciu o nie dokonuje rozwoju swoich dotychczasowych produktów. Dodatkowo Grupa prowadzi intensywne działania handlowe w celu nawiązania nowych kontaktów i nawiązania wartościowej współpracy. W celu zmniejszenia niniejszego ryzyka Grupa na bieżąco monitoruje, weryfikuje krótkoterminowe i długoterminowe przepływy pieniężne. W celu określenia ryzyka płynności Grupa prognozuje harmonogram prac z wydawcami, za które otrzymuje wynagrodzenie. Jednym z filarów zarządzania ryzykiem płynności dla Grupy jest również utrzymywanie własnych rezerw finansowych.

Pomiar ryzyka płynności następuje w oparciu o planowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w horyzoncie krótko i długoterminowym.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Grupy wg terminów zapadalności:

31.12.2022 dane przekształcone	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - wartość księgowa	17 321 303	-	1 320 540	-	-
Kredyty bankowe -wartość niezdykontowana	878 290	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu - wartość niezdykontowana	250 360	611 457	1 608 942	497 418	574 898
Ogółem	18 449 953	611 457	2 929 482	497 418	574 898

31.12.2021 dane przekształcone	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 045 639	-	-	-	-
Kredyty bankowe -wartość niezdykontowana	321 854	1 200 000	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	169 045	525 411	2 313 626	965 279	1 884 284
Ogółem	6 536 538	1 725 411	2 313 626	965 279	1 884 284

Grupa zarówno na dzień 31 grudnia 2021 r., jak i 31 grudnia 2022 r. posiada środki pieniężne oraz należności z tytułu dostaw i usług, których suma przewyższa wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług, kredytów bankowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu wymagalnych w okresie do 12 miesięcy.

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Środki pieniężne na dzień bilansowy	28 952 835	25 067 407
Należności z tytułu dostaw i usług	4 258 369	12 037 232
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredytów bankowych, leasingu	(19 061 410)	(8 261 949)
Nadwyżka	14 149 794	28 842 690

Ryzyko kredytowe

W ramach ryzyka kredytowego Grupa identyfikuje ryzyko poniesienia strat finansowych na skutek niewypełnienia przez kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. W związku z tym ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz inwestycjami w aktywa finansowe.

Grupa ogranicza ryzyko kredytowe związane z należnościami poprzez bieżące monitorowanie stanu należności oraz poszerzanie kręgu odbiorców. Grupa stara się ryzyko to minimalizować nawiązując współpracę z wiarygodnymi kontrahentami, w większości stanowiącymi duże, międzynarodowe firmy.

Środki pieniężne są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

Dla wszystkich składników aktywów finansowych, ich wartość bilansowa najlepiej odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Środki pieniężne	28 952 835	25 067 407
Inwestycje w aktywa finansowe (pożyczki udzielone w ramach programu motywacyjnego)	9 595 619	-
Inwestycje w aktywa finansowe (pozostałe pożyczki)	1 672 750	637 709
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 650 300	12 137 003
Ogółem	44 871 504	37 842 119

Informacje o odpisach należności podane zostały w nocie 25. Na dzień 31.12.2022 r. należność od jednego z kontrahentów przekracza 20% wartość łączonych należności z tytułu dostaw i usług i wynosi 1 320 540 PLN. Na dzień 31.12.2021 r. należność od jednego z kontrahentów przekracza 20% wartości łączonych należności z tytułu dostaw i usług i wynosi 6 902 000 PLN.

Na dzień 31.12.2022 r. należność z tytułu pożyczki od jednego z kontrahentów przekracza 20% wartość łącznych inwestycji w aktywa finansowe i wynosi 5 996 580 PLN. Na dzień 31.12.2021 r. należność z tytułu pożyczki od jednego z kontrahentów przekracza 20% wartość łącznych inwestycji w aktywa finansowe i wynosi 613 809 PLN.

Saldo pożyczek wykazanych w ramach długoterminowych inwestycji w aktywa finansowe (pożyczki udzielone w ramach programu motywacyjnego) w wartości 8 992 232 PLN jest zabezpieczone oświadczeniem pożyczkobiorców o poddaniu się egzekucji do 150% kwoty udzielonej pożyczki. Dodatkowo pożyczka udzielona jednostce stowarzyszonej na kwotę 750 000 PLN jest zabezpieczona wekslem in blanco wraz deklaracją wekslową.

	31.12.2022 dane przekształcone	Rating instytucji
Środki pieniężne		
Bank A	16 810 371	BB (Fitch)
Bank B	8 995 730	A- (Fitch)
Bank C	2 223 960	A+ (Fitch)
Bank D	3 977	A-
Pozostałe	918 797	nieokreślony
Ogółem	28 952 835	

	31.12.2021 dane przekształcone	Rating instytucji
Środki pieniężne		
Bank A	14 012 521	BB (Fitch)
Bank B	9 324 958	A- (Fitch)
Bank C	1 681 533	A+ (Fitch)
Bank D	4 665	A-
Pozostałe	43 730	nieokreślony
Ogółem	25 067 407	

44. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest zapewnienie jej zdolności kontynuowania działalności operacyjnej, a co za tym idzie wsparcia jej rozwoju i zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy Spółki. Grupa weryfikuje na bieżąco poziom środków pieniężnych, zdolność do regulowania zobowiązań i ściągania należności. Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień 31.12.2021 r. wartość posiadanych przez Grupę środków pieniężnych była wyższa od wartości zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań, a co za tym idzie Grupa posiadała dodatnie saldo gotówki netto. Spółka nie podlega zewnętrznym nałożonym wymogom kapitałowym.

	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Źródła finansowania:		
Kapitał własny	86 586 993	65 906 599
Kredyty, pożyczki, zobowiązania leasingowe	4 421 366	7 379 499
Wskaźnik kapitału własnego do źródeł finansowania	95%	90%
Zobowiązania:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, zobowiązania podatkowe, zobowiązania z tytułu umów z klientami	17 321 303	6 045 639
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	25%	20%
Środki pieniężne	28 952 835	25 067 407
EBITDA (zysk/(starta) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	20 210 206	65 765 151
Wskaźnik długu netto (tj. zobowiązania oprocentowane - środki pieniężne) do EBITDA	(121%)	(27%)

Zarówno w 2022 r., jak i w 2021 r. wskaźnik długu netto przyjmuje dla Grupy wartość ujemną, co wskazuje, iż stan środków pieniężnych Grupy przewyższa wartość jej zobowiązań oprocentowanych.

45. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a jednostkami zależnymi będącymi członkami Grupy zostały wyeliminowane w ramach konsolidacji i nie są ujawniane w tej notcie.

Poniżej ujawniono transakcje Grupy z jednostkami stowarzyszonymi i innymi podmiotami powiązаныmi.

Transakcje handlowe i udzielone pożyczki

W trakcie roku spółki z Grupy przeprowadziły transakcje z podmiotami powiązаныmi w poniższych wartościach.

	Sprzedaż towarów i usług		Przychody finansowe		Zakup towarów i usług	
	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Draw Distance S.A. (j. stowarzyszona)	830	3 168	36 744	7 654	223 270	3 878
Fearful Entertainment S.A. (j. stowarzyszona)	-	-	2 197	-	-	-
Incuvo S.A.	-	-	-	-	-	340 449
Strict Minds Sp. z o.o.	-	-	-	-	36 000	58 500
Everest Consulting Sp. z o.o.	-	-	-	-	72 000	72 000
Ogółem	830	3 168	38 941	7 654	331 270	474 827

Na dzień bilansowy salda rozrachunków z podmiotami powiązаныmi były następujące:

	Należności z tytułu dostaw i usług		Należności z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	
	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone	31.12.2022 dane przekształcone	31.12.2021 dane przekształcone
Draw Distance S.A. (j. stowarzyszona)	820	158	1 600 553	613 809	1 831	1 572
Fearful Entertainment S.A. (j. stowarzyszona)	-	-	72 197	-	-	-
Incuvo S.A.	-	-	-	-	-	51 508
Strict Minds Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	4 920
Everest Consulting Sp. z o.o.	-	-	-	-	7 380	7 380
Ogółem	820	158	1 672 750	613 809	9 211	65 380

Spółka Draw Distance S.A. oraz spółka Fearful Entertainment S.A. są jednostkami stowarzyszonymi dla Grupy (nota 22).

Spółka Incuvo S.A. do grudnia 2021 r. była kontrolowana przez spółkę OU Blite Fund, której 100% udziałowcem jest Blite Fund Sp. z o.o. Spółka Blite Fund sp. z o.o. jest spółką kontrolowaną przez bliskiego członka rodziny członka kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej tj. członka zarządu Spółki.

Spółka Strict Minds Sp. z o.o. jest powiązana z Grupą za pośrednictwem członka Rady Nadzorczej Spółki, będącego jedynym członkiem zarządu spółki Strict Minds Sp. z o.o. oraz posiadającego bezpośrednio oraz pośrednio ponad połowę udziałów w tej spółce.

Spółką Everest Consulting Sp. z o.o. jest powiązana z Grupą za pośrednictwem członka Rady Nadzorczej Spółki, będącego jedynym członkiem zarządu spółki Everest Consulting sp. z o.o. oraz posiadającego bezpośrednio ponad połowę udziałów w spółce.

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Grupy ujawniono poniżej.

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone		01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone	
	Wynagrodzenie/ Usługi	Koszty pracodawcy	Wynagrodzenie/ Usługi	Koszty pracodawcy
Członkowie Zarządu	5 578 211	100 955	4 335 503	58 040
Członkowie Rady Nadzorczej	52 000	9 240	41 600	6 895
Ogółem	5 630 211	110 195	4 377 103	64 935

W 2022 roku zostały udzielone pożyczki dla Członków Zarządu na sfinansowanie nabycia lub objęcia przez nich akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego. Wartość wypłaconych pożyczek wyniosła 9 272 532 PLN, z czego do końca roku zostało spłacone 280 300 PLN. Na dzień 31.12.2022 r. wartość kapitału udzielonych pożyczek wynosi 8 992 232 PLN. Grupa udzieliła pożyczek swoim jednostkom powiązanym na warunkach rynkowych.

Prezesowi Zarządu przysługuje wynagrodzenie zmienne brutto (prowizyjne) obliczane jako określony procent wpływów zaksięgowanych na rachunkach Spółki (za wyjątkiem np. umów o dofinansowanie). Wynagrodzenie zmienne brutto może być również wypłacane na podstawie spodziewanych wyników sprzedażowych Spółki i spodziewanych (w okresie nie dłuższym niż kolejne 12 miesięcy) z tego tytułu wpływów. Po wskazanym okresie, wysokość wynagrodzenia zmiennego brutto wypłacona na podstawie spodziewanych wyników i wpływów sprzedażowych Spółki jest uzgadniania do wysokości wynagrodzenia zmiennego brutto wynikającej z faktycznych wpływów zaksięgowanych w okresie na rachunkach Spółki.

W przypadku wygaśnięcia mandatu (rezygnacji lub odwołania z zajmowanego stanowiska) Prezesa Zarządu przed upływem okresu objętego prognozą, która stanowiła podstawę wypłaty wynagrodzenia, Prezes Zarządu jest zobowiązany do zwrotu wynagrodzenia odpowiadającego okresowi po wygaśnięciu mandatu na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu Cywilnego.

W przypadku nieosiągnięcia w kolejnych 12 miesiącach przewidywanych przepływów/przychodów, które stanowiły podstawę ustalenia wysokości wypłaconego dotychczas wynagrodzenia, Spółce również przysługiwałoby zwrot kwoty lub jej odpowiedniej części od Prezesa Zarządu na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu Cywilnego. Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej wynagrodzenie zmienne brutto może być, a nie musi być, wypłacone na podstawie spodziewanych wpływów, zatem nie występuje w tym przypadku sytuacja, w której należałoby np. podwyższyć wynagrodzenie Prezesa Zarządu na poczet wypłaty wynagrodzenia zmiennego związanego z przyszłymi wpływami. W danym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła sytuacja wymagająca rozliczenia nadwyżki wypłaconego wynagrodzenia, w związku z czym Prezes Zarządu nie był zobowiązany do zwrotu wynagrodzenia.

Po zakończeniu niniejszego okresu sprawozdawczego Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, która stanowiła wskazanie i doprecyzowanie zasad, na jakich Spółce dotychczas przysługiwałoby zwrot kwoty lub jej odpowiedniej części od Prezesa Zarządu na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu Cywilnego. Postanowienia uchwały mają zastosowanie prospektywnie. Zgodnie z ww. uchwałą Rady Nadzorczej, w przypadku wygaśnięcia mandatu Prezesa Zarządu przed upływem okresu objętego prognozą, jeśli na dzień wystąpienia skutku wygaśnięcia mandatu wynagrodzenie zmienne brutto wypłacone Prezesowi Zarządu na podstawie spodziewanych wyników i wpływów sprzedażowych Spółki przekracza wysokość wynagrodzenia zmiennego wynikającego z faktycznych wpływów zaksięgowanych na rachunkach Spółki na dzień wystąpienia skutku wygaśnięcia mandatu, Spółce przysługuje zwrot kwoty odpowiadającej tej różnicy od Prezesa Zarządu w terminie nie dłuższym niż miesiąc. W przypadku nieosiągnięcia w kolejnych 12 miesiącach przewidywanych przepływów/przychodów, które stanowiły podstawę ustalenia wysokości

wypłaconego dotychczas wynagrodzenia zmiennego brutto, gdy po upływie tego okresu wynagrodzenie to przekroczy wysokość wynagrodzenia zmiennego wynikającego z faktycznych wpływów zaksięgowanych w tym okresie na rachunkach Spółki, Spółce przysługuje zwrot kwoty odpowiadającej tej różnicy od Prezesa Zarządu w terminie nie dłuższym niż miesiąc.

Wynagrodzenie dotyczące przychodów ze sprzedaży rozpoznanych w Skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat w danym okresie sprawozdawczym jest kosztem tego okresu, a wypłacone wynagrodzenie dotyczące przyszłych przychodów ze sprzedaży prezentowane jest w pozycji Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i zostanie rozliczone w wyniku finansowym Grupy w przyszłych okresach sprawozdawczych (współmiernie do rozliczenia przychodów ze sprzedaży). W ramach Krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych Grupa wykazuje wynagrodzenie zmienne (prowizyjne) Prezesa Zarządu w wartości 1 229 266 PLN, które w wyniku finansowym zostanie rozliczone w następnym roku bilansowym.

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone		01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone	
	Wynagrodzenie/ Usługi	Koszty pracodawcy	Wynagrodzenie/ Usługi	Koszty pracodawcy
Pozostałe osoby powiązane	205 527	38 290	205 527	29 486
Ogółem	205 527	38 290	205 527	29 486

W ramach pozycji Pozostałe osoby powiązane Grupa wykazuje wynagrodzenie bliskiego członka rodziny członka kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej tj. członka zarządu Spółki.

Płatności w formie akcji dla Członków Zarządu

W 2022 r. Członkowie Zarządu zostali objęci Programem motywacyjnym Spółki i jako uczestnicy programu motywacyjnego nabyli w 2022 r. 131 024 akcji Spółki oraz objęli akcje nowej emisji serii E w liczbie 1 035 390. Koszt programu motywacyjnego w części dotyczącej Zarządu wynosił w 2022 r. 3 193 948 PLN (w 2021 r. 287 977 PLN).

46. Zatrudnienie

	01.01.2022 - 31.12.2022 dane przekształcone	01.01.2021 - 31.12.2021 dane przekształcone
Przeciętne zatrudnienie	33	28

47. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za zbadanie niniejszego rocznego skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Bloober Team S.A. za rok 2021 i 2022 wynosi 75 230 PLN + podatek VAT.

48. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 9 sierpnia 2023 r. Spółka dokonała transakcji nabycia udziałów spółki Played With Fire Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (studio deweloperskie gier VR, dalej jako „PWF”). Bloober Team S.A. w ramach realizacji działań strategicznych Grupy, nabył 114 udziałów PWF stanowiących 53,27% kapitału zakładowego PWF, za łączną cenę nabycia 6 840 000 PLN (na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanych historycznych informacji finansowych cała cena nabycia została przez Spółkę zapłacona w postaci środków pieniężnych). Grupa chcąc osiągnąć swój cel strategiczny, czyli bycie liderem gatunku

horror, zdecydowała się na intensyfikację swoich działań w branży VR, poszerzenia swoich kompetencji w tym obszarze, który to pozwala graczom na najbardziej immersyjne doznania.

Nabycie udziałów w PWF stanowiło połączenie jednostek, a data nabycia stanowi dzień przejęcia w rozumieniu MSSF 3. Kwota niekontrolującego udziału w jednostce przejmowanej ujmowanego na dzień przejęcia wynosi 889 192 PLN i została ona określona na podstawie danych finansowych spółki sporządzonych wg MSR/MSSF jako procent Kapitałów własnych przypadający udziałom niekontrolującym

Spółka PWF na dzień 31.07.2023 r. (dane finansowe sporządzone wg MSR/MSSF) wykazuje sumę bilansową w wysokości 2 514 672 PLN, wartość środków pieniężnych 1 885 161 PLN oraz kapitałów własnych 1 902 829 PLN. Spółka PWF na 31.07.2023 r. wykazuje także:

- w ramach aktywów następujące kategorie należności: należności z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w łącznej wartości 47 038 PLN,
- następujące kategorie zobowiązań : krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych i wynagrodzeń w łącznej wartości 132 150 PLN.
- Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe w wartości 479 693 PLN.

Spółka szacuje na moment przejęcia wartość firmy w wysokości 5 826 363 PLN.

Połączenie ze spółką PWF nastąpiło w trzecim kwartale 2023 r. i zostanie uwzględnione w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy obejmującym dane finansowe Grupy za trzeci kwartał 2023 r. Na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie analizy dodatkowych posiadanych przez spółkę PWF wartości niematerialnych, które nie zostały ujęte w prezentowanych danych finansowych spółki PWF. Grupa jest w trakcie oceny czynników jakościowych, które mogłyby mieć wpływ na wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz innych. W związku z tym, oszacowaną wartość firmy, Spółka traktuje jako jeszcze nie zakończone rozliczenie księgowe połączenia jednostek.

W dniu 20 października 2023 r. Spółka rozwiązała za porozumieniem stron umowę produkcyjno - wydawniczą zawartą ze spółką Rogue Games, Inc. w celu przejęcia praw do gry przez Spółkę. Na mocy tego porozumienia Bloomber Team S.A. nabył od Rogue wszelkie należące do nich prawa do gry, której dotyczyła wskazana umowa (projekt pod nazwą kodową F), w tym prawa wydawnicze, marketingowe oraz dystrybucyjne. Spółka zamierza obecnie wydać projekt F bez udziału zewnętrznych wydawców. Celem przejęcia praw wydawniczych i wydania tego projektu na zasadzie self-publishingu jest realizacja planu strategicznego Spółki na lata 2023 - 2027.

49. Zatwierdzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 29 grudnia 2023 r.

.....
Piotr Babieno
Prezes Zarządu

.....
Karolina Nowak
Wiceprezes Zarządu

.....
Mateusz Lenart
Członek Zarządu

.....
Konrad Rekić
Członek Zarządu

INFORMACJE FINANSOWE

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE INFORMACJE FINANSOWE

2.1. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu Śródrocznych Skróconych Skonsolidowanych Informacji finansowych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNYCH SKRÓCONYCH SKONDOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2023

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Bloober Team S.A.**

Wprowadzenie

Na potrzeby sporządzenia Prospektu oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku, uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia 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 przeprowadziliśmy przegląd załączonych śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Bloober Team S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Bloober Team S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Krakowie, ul. Aleja Pokoju 18b, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane informacje finansowe”).

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami.

Przegląd śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tych śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane informacje finansowe nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Działający w imieniu:

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
z siedzibą przy ul. E. Wasilewskiego 20, 30-305 Kraków
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 2696
w imieniu której kluczowy biegły rewident przeprowadził przegląd
śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych

Krzysztof Gmur
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewid. 10141

Kraków, 29 grudnia 2023

INFORMACJE FINANSOWE

2.2. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Informacje Finansowe za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.



blobber
team

GRUPA KAPITAŁOWA BLOOBER TEAM S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
INFORMACJE FINANSOWE**

za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Informacje dodatkowe do śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych	10
1. Informacje podstawowe	10
2. Nowe standardy i interpretacje i ich wpływ na przyjęte zasady rachunkowości	12
3. Istotne zasady rachunkowości	13
4. Przychody ze sprzedaży	14
5. Segmenty operacyjne	14
6. Pozostałe przychody operacyjne	17
7. Koszty działalności operacyjnej	18
8. Świadczenia pracownicze	19
9. Przychody finansowe	19
10. Koszty finansowe	19
11. Podatek dochodowy	19
12. Działalność zaniechana	20
13. Zysk na jedną akcję	20
14. Wartości niematerialne	21
15. Rzeczowe aktywa trwałe	23
16. Aktywa z tytułu praw do użytkowania	24
17. Należności długoterminowe	25
18. Inwestycje w aktywa finansowe	25
19. Aktywa z tytułu wykonania umów	25
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
21. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27
22. Środki pieniężne	27
23. Kapitał podstawowy	27
24. Akcje własne	28
25. Płatności w formie akcji	29
26. Zobowiązania z tytułu leasingu	29
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30
28. Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	30
29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	30

30. Sezonowość i cykliczność.....	33
31. Badanie i przegląd przez biegłego rewidenta	33
32. Opis pozycji mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	33
33. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	33
34. Zatwierdzenie Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych.....	34

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Noty	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa			
Aktywa trwałe		88 148 248	77 481 653
Wartości niematerialne	14	58 239 232	55 339 560
Rzeczowe aktywa trwałe	15	6 399 789	4 286 573
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	16	10 306 532	3 406 844
Należności długoterminowe	17	655 906	655 906
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		3 653 228	3 227 877
Inwestycje w aktywa finansowe	18	8 893 561	10 564 893
Aktywa obrotowe		47 548 798	48 503 670
Inwestycje w aktywa finansowe	18	1 381 824	716 376
Aktywa z tytułu wykonania umów	19	4 297 414	9 959 354
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	15 408 859	7 112 255
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	3 875 522	1 762 850
Środki pieniężne	22	22 585 179	28 952 835
Aktywa razem		135 697 046	125 985 323

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Noty	30.06.2023	31.12.2022
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23	193 093	193 093
Kapitał zapasowy		69 885 239	49 360 473
Pozostałe kapitały rezerwowe		25 423 338	25 154 594
Akcje własne	24	(71 128)	(48 281)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		192 941	334 854
Zyski zatrzymane		(1 387 654)	11 451 009
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej		94 235 829	86 445 742
Udziały niekontrolujące		90 821	141 251
Kapitał własny ogółem		94 326 650	86 586 993
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 441 426	1 772 057
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	-	1 320 540
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	28	10 233 139	10 156 987
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	8 693 199	2 681 258
Zobowiązania krótkoterminowe		20 002 632	23 467 488
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	4 263 595	8 755 737
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	27	1 983 781	3 195 373
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	1 508 029	861 818
Kredyty i pożyczki		1 510 745	878 290
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	5 680 758	5 370 193
Pozostałe rezerwy		754 071	442 056
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe	28	3 579 451	2 003 774
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		722 202	1 960 247
Zobowiązania razem		41 370 396	39 398 330
Pasywa razem		135 697 046	125 985 323

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Noty	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	55 963 820	32 127 681
Koszt własny sprzedaży	7	42 054 050	25 219 030
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży		13 909 770	6 908 651
Koszty ogólnego zarządu	7	10 759 345	7 106 293
Pozostałe przychody operacyjne	6	3 338 025	1 700 861
Pozostałe koszty operacyjne		25 041	66 814
Zyski/ (straty) z oczekiwanych strat kredytowych		67 564	(3 897)
Udział w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności		425 351	(96 950)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		6 956 324	1 335 558
Przychody finansowe	9	474 345	1 682 580
Koszty finansowe	10	1 362 369	217 533
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		6 068 300	2 800 605
Podatek dochodowy	11	1 275 456	94 184
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej		4 792 844	2 706 421
Zysk/(Strata) netto		4 792 844	2 706 421
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą być w późniejszym czasie przeklasyfikowane do zyski lub straty:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą pomniejszone o transakcje zabezpieczające:		(141 913)	219 538
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(141 913)	219 538
Inne całkowite dochody netto		(141 913)	219 538
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Spółki		4 843 274	2 763 273
Udziały niekontrolujące		(50 430)	(56 852)
Całkowite dochody netto przypadające na:			
Właścicieli Spółki		4 792 844	2 982 811
Udziały niekontrolujące		(50 430)	(56 852)
Zysk na jedną akcję			
Z działalności kontynuowanej:			
Podstawowy	13	0,25	0,15
Rozwodniony	13	0,25	0,15

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Noty	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		6 068 300	2 800 605
Korekty o pozycje:		10 681 950	12 279 861
Amortyzacja		8 869 293	9 372 216
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(425 351)	96 950
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(554 033)	5 425
Odsetki i udziały w zyskach		(88 737)	(18 281)
Koszty programu płatności w formie akcji		3 111 573	2 564 740
Pozostałe korekty		(230 795)	258 811
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		16 750 250	15 080 466
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu rezerw		(267 844)	(251 627)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(8 054 773)	(2 003 811)
Zmniejszenie/(zwiększenie) kosztów umowy		5 661 940	1 602 960
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(5 196 185)	1 997 571
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów		15 268 935	(1 995 045)
Środki pieniężne wygenerowane przez działalność operacyjną		24 162 323	14 430 514
(Zapłacony) podatek dochodowy		(2 208 471)	(1 606 315)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		21 953 852	12 824 199
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		1 071 700	53 240
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od pożyczek		427 574	-
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		14 886	4 422
(Wydatki) na zakup rzeczowych aktywów trwałych i na wartości niematerialne		(34 338 090)	(9 424 821)
Dotacje		4 941 831	130 856
(Inwestycja) w jednostce stowarzyszonej		-	(980 000)
(Udzielone) pożyczki		(20 000)	(10 554 526)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(27 902 099)	(20 770 829)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji i sprzedaży akcji własnych		-	11 840 870
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		632 455	344 019
(Spłaty) kredytów i pożyczek		-	(1 200 000)
(Zapłacone) odsetki i inne wydatki finansowe		(383 066)	(211 663)
(Spłata) zobowiązań z tytułu leasingu	26	(645 951)	(404 514)
(Zakup) akcji własnych		(22 847)	(48 281)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(419 409)	10 320 431
Wzrost/(spadek) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(6 367 656)	2 373 801
Stan środków pieniężnych na początek okresu		28 952 835	25 067 407
Stan środków pieniężnych na koniec okresu, w tym:	22	22 585 179	27 441 208
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
Stan na dzień 31.12.2022 r.		193 093	49 360 473	25 154 594	(48 281)	334 854	11 451 009	86 445 742	141 251	86 586 993
Efekt zmiany polityki rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2022 r. dane przekształcone po uwzględnieniu zmian polityki rachunkowości		193 093	49 360 473	25 154 594	(48 281)	334 854	11 451 009	86 445 742	141 251	86 586 993
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01.2023 r. - 30.06.2023 r.		-	-	-	-	(141 913)	4 843 274	4 701 361	(50 430)	4 650 931
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	4 843 274	4 843 274	(50 430)	4 792 844
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(141 913)	-	(141 913)	-	(141 913)
Nabycie akcji własnych	24	-	-	-	(22 847)	-	-	(22 847)	-	(22 847)
Rozwiązanie kapitału rezerwowego		-	4 042 829	(4 042 829)	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku/straty poprzedniego okresu		-	17 681 937	-	-	-	(17 681 937)	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego z kapitału zapasowego		-	(1 200 000)	1 200 000	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny		-	-	3 111 573	-	-	-	3 111 573	-	3 111 573
Stan na dzień 30.06.2023 r.		193 093	69 885 239	25 423 338	(71 128)	192 941	(1 387 654)	94 235 829	90 821	94 326 650

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
Stan na dzień 31.12.2021 r.		176 730	28 496 688	8 068 817	(2 398 834)	154 894	31 104 044	65 602 339	304 260	65 906 599
Efekt zmiany polityki rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2021 r. po uwzględnieniu zmian polityki rachunkowości		176 730	28 496 688	8 068 817	(2 398 834)	154 894	31 104 044	65 602 339	304 260	65 906 599
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01.2022 r. - 30.06.2022 r.		-	-	-	-	219 538	2 763 273	2 982 811	(56 852)	2 925 959
Zysk za rok obrotowy		-	-	-	-	-	2 763 273	2 763 273	(56 852)	2 706 421
Inne całkowite dochody		-	-	-	-	219 538	-	219 538	-	219 538
Nabycie akcji własnych	24	-	-	-	(48 281)	-	-	(48 281)	-	(48 281)
Emisja akcji		16 363	10 946 646	-	-	-	-	10 963 009	-	10 963 009
Przeniesienie zysku/straty poprzedniego okresu		-	21 783 862	-	-	-	(21 783 862)	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego z kapitału zapasowego		-	(11 838 000)	11 838 000	-	-	-	-	-	-
Sprzedż akcji własnych		-	-	(1 520 974)	2 398 834	-	-	877 860	-	877 860
Program motywacyjny		-	-	2 564 740	-	-	-	2 564 740	-	2 564 740
Stan na dzień 30.06.2022 r.		193 093	49 389 196	20 950 583	(48 281)	374 432	12 083 455	82 942 478	247 408	83 189 886

Informacje dodatkowe do śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych

1. Informacje podstawowe

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Bloober Team S.A. (zwana dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”), jest spółka Bloober Team S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „Jednostką Dominującą”). Bloober Team S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000380757.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się pod adresem 31-564 Kraków, Aleja Pokoju 18B.

Podstawową działalnością Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z).

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy (za wyjątkiem Digital Games Services Sp. z o.o. w likwidacji) jest nieoznaczony.

Niniejsze sprawozdania finansowe są prezentowane w walucie PLN i są zaokrąglane do pełnych złotych. Spółki zagraniczne są ujmowane zgodnie z zasadami określonymi w nocie 3.

Śródroczne skrócone skonsolidowane informacje finansowe Grupy za okres od 01 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Jednostkę dominującą przez co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy kapitałowej, przez co najmniej 12 miesięcy po dniu zatwierdzenia niniejszych Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych (za wyjątkiem spółki Digital Games Services Sp. z o.o. w likwidacji, która to została zlikwidowana w dniu 20.10.2023 r.).

Agresja Rosji na Ukrainę i wybuch wojny miały wpływ na atmosferę pracy oraz działania Spółki, ale nie zakłóciły harmonogramów prowadzonych projektów. Sytuacja geopolityczna wpłynęła niemniej na spowolnienie gospodarcze na rynku polskim i globalnym. Eskalacja konfliktu pomiędzy państwami spowodowała i może nadal w najbliższej przyszłości wpływać na wahania kursów walut, widoczne od pierwszych dni inwazji, wzrost cen oraz inflacji, a w konsekwencji wzrost stóp procentowych. Jednakże sytuacja na Ukrainie nie wpłynęła istotnie na pozycje prezentowane w niniejszych Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacjach finansowych i na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym. Nie miała zatem również wpływu na założenie o kontynuacji działalności.

Skład Grupy Kapitałowej Bloober Team S.A.

Bloober Team S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej, w której skład na dzień 30.06.2023 r. wchodzi również następujące podmioty:

	Rodzaj działalności	Główne miejsce prowadzenia działalności	Udział w kapitale	Metoda konsolidacji
BlooBER Team N.A.	Działalność wydawnicza dotycząca gier komputerowych	San Jose, Stany Zjednoczone Ameryki	100,00%	metoda pełna
Feardemic Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Kraków, Polska	88,74%	metoda pełna
Digital Games Services Sp. z o.o. w likwidacji	Działalność związana z oprogramowaniem	Kraków, Polska	100,00%	metoda pełna

Na dzień 30.06.2023 r. Grupa Kapitałowa wykazuje następujące jednostki stowarzyszone:

	Rodzaj działalności	Główne miejsce prowadzenia działalności	Udział w kapitale	Metoda wyceny
Draw Distance S.A.	Działalność związana z oprogramowaniem	Kraków, Polska	34,98%	metoda praw własności
Satus Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – alternatywna spółka inwestycyjna – sp.k.	Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	Kraków, Polska	49,89%	metoda praw własności
Fearful Entertainment S.A.	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Gdynia, Polska	45,00%	metoda praw własności

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30.06.2023 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszych Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych

Piotr Babieno	Prezes Zarządu
Karolina Nowak	Wiceprezes Zarządu
Mateusz Lenart	Członek Zarządu
Konrad Rekieć	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30.06.2023 r. oraz dzień zatwierdzenia niniejszych Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych

Paweł Duda	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Jędras	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jakub Chruściel	Sekretarz Rady Nadzorczej
Tomasz Muchalski	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Kosela	Członek Rady Nadzorczej

2. Nowe standardy i interpretacje i ich wpływ na przyjęte zasady rachunkowości

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę, które weszły w życie od 1 stycznia 2023 r.:

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe** - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r. Nowy standard nie wpływa istotnie na sprawozdania finansowe Grupy.
- **Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.
- **Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów** – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.
- **Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy** – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.
- **Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe dotyczące pierwszego zastosowania MSSF 17 i MSSF 9** – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które jeszcze nie weszły w życie oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy

Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 21 Efekty zmian w walutach obcych dotyczący braku wymienialności walut** - obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 r. Grupa szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania

- **Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe** – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 r.
- **Zmiany do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego** – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 r.
- **Zmiana do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w zakresie dodatkowych ujawnień dotyczących umów finansowania zobowiązań handlowych**- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub od 1 stycznia 2024 r.
- **Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy dotyczący globalnego minimalnego podatku (Modelowe Zasady Filaru Drugiego)** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r.

Grupa nadal szacuje, jaki wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy będą miały wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów.

3. Istotne zasady rachunkowości

Podstawa sporządzania śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych

Śródroczne skrócone skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Zastosowane przez Grupę zasady rachunkowości opierają się na standardach i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską i mających zastosowanie dla okresu rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2023 roku lub okresów wcześniejszych.

Niniejsze Śródroczne skrócone skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa. Nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowym Grupy za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do grudnia 2022 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Koszt historyczny jest zasadniczo oparty na wartości godziwej wynagrodzenia przekazanego w zamian za towary i usługi. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe z wyjątkiem skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Prezentowane Śródroczne skrócone skonsolidowane informacje finansowe przedstawiają rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Bloober na dzień 30 czerwca 2023 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres zakończony dnia 30 czerwca 2023 r.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacjach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w Rachunku zysków i strat.

Zasady rachunkowości

Zastosowane w niniejszych Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacjach finansowych zasady rachunkowości, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności, są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z polityką przyjętą do sporządzenia Skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane informacje finansowe powinny być czytane łącznie ze Skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

4. Przychody ze sprzedaży

Struktura przychodów

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	55 963 820	32 127 681
w tym przychody z tytułu umów z klientami	55 963 820	32 127 681
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Ogółem	55 963 820	32 127 681

Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
kraj	106 793	83 673
zagranica	55 857 027	32 044 008
Ameryka Północna	26 786 961	14 072 511
Azja	26 873 475	14 849 398
Europa	2 196 591	3 122 099

Przychody ze sprzedaży – rodzaj dobra lub usługi	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
gry	55 927 511	32 104 593
pozostałe usługi	36 309	23 088

Przychody ze sprzedaży – wg terminu przekazania usługi/produktu	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
w danym momencie czasu	9 900 599	8 410 901
uzyskiwane przez Grupę w miarę upływu czasu rozpoznawane są w oparciu o metodę wynikową	46 063 221	23 716 780

Znaczący wzrost przychodów uzyskiwanych przez Grupę w miarę upływu czasu w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. w stosunku do analogicznego okresu roku 2022, związany jest przede wszystkim z rozliczeniami/harmonogramami określonych etapów produkcji gier realizowanych w ramach umów z wydawcami.

5. Segmenty operacyjne

Podział na segmenty operacyjne dokonywany jest na bazie czynników uwzględniających m.in. rodzaj produktu, model procesów produkcyjnych, alokację zasobów Grupy. Działalność operacyjna Grupy obejmuje trzy segmenty operacyjne:

- **Segment I** – projekty wewnętrzne, realizowane produkcyjnie przez Bloober Team S.A. (przez wewnętrzne zespoły deweloperskie Spółki), wydawane zarówno w formule self-publishing przez Spółkę, jak i w formule współpracy z zewnętrznym wydawcą lub platformholderem, który współfinansuje lub w całości finansuje produkcję danego projektu oraz projekty zrealizowane przed 2021 r. W ramach tego segmentu Grupa kwalifikuje realizacje między innymi następujących projektów: Projekt B, Projekt C, The Medium, Observer System Redux, Blair Witch, Layers of Fear (z 2016 r.), Layers of Fear II.

- **Segment II** – pozostałe projekty deweloperskie Grupy, realizowane produkcyjnie przy współpracy z podmiotami zewnętrznymi oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi Grupy, wydawane zarówno w formule self-publishing przez Spółkę, jak i w formule współpracy z zewnętrznym wydawcą lub platformholderem, który współfinansuje lub w całości finansuje produkcję danego projektu. Spółka pełni funkcję nadzorczą na danym projektem, zarówno w zakresie kreatywnym, jak i nadzoru nad procesem produkcyjnym projektu. W ramach tego segmentu Grupa kwalifikuje realizacje między innymi następujących projektów: Layers of Fear (z 2023 r.), Projekt E, Projekt F, Projekt M.
- **Segment III** – pozostała działalność Grupy, działalność komplementarna w stosunku do działalności Spółki, w tym projekty, które uzupełniają portfolio produktowe Grupy np. działalność wydawnicza spółki zależnej.

Przychody i zyski, aktywa segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w podziale na segmenty operacyjne w okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r.:

	Segment I		Segment II		Segment III		Ogółem	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Przychody od klientów zewnętrznych	51 520 859	29 572 509	2 924 570	2 231 940	1 518 391	323 232	55 963 820	32 127 681
Wynik operacyjny segmentu	6 153 474	1 310 197	557 801	674 947	245 049	(649 586)	6 956 324	1 335 558
Pozostałe informacje dotyczące segmentów operacyjnych								
Amortyzacja	7 323 437	8 979 031	1 419 644	174 663	126 212	218 522	8 869 293	9 372 216
EBITDA (zysk/(starta) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	13 476 911	10 289 228	1 977 445	849 610	371 261	(431 064)	15 825 617	10 707 774
Program motywacyjny	2 948 000	2 452 818	163 573	111 922	-	-	3 111 573	2 564 740
Wynik operacyjny segmentu skorygowany o koszt programu motywacyjnego	9 101 474	3 763 015	721 374	786 869	245 049	(649 586)	10 067 897	3 900 298
EBITDA skorygowana o koszt programu motywacyjnego	16 424 911	12 742 046	2 141 018	961 532	371 261	(431 064)	18 937 190	13 272 514

	Segment I		Segment II		Segment III		Ogółem	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa segmentu	107 989 800	103 891 117	21 511 547	17 053 036	6 195 699	5 041 170	135 697 046	125 985 323

Zasady rachunkowości segmentów sprawozdawczych są takie same jak opisane zasady rachunkowości Grupy w nocie 3 Skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 01 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Zysk segmentu operacyjnego to zysk wypracowany przez każdy segment bez alokacji udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, ale uwzględniający wycenę tych spółek metodą praw własności.

Przychody segmentu podane powyżej reprezentują przychody generowane od klientów zewnętrznych.

W przychodach Segmentu I w okresie od 01.01. do 30.06.2023 r. Grupa prezentuje przychody w wysokości 26,60 mln PLN (w pierwszym półroczu 2022 r. 14,07 mln PLN) od jednego kontrahenta oraz przychody w wysokości 16,53 mln PLN (w pierwszym półroczu 2022 r. 7,41 mln PLN) od drugiego kontrahenta, które wynikały ze sprzedaży do dwóch największych klientów Grupy w danym okresie sprawozdawczym. Żaden inny pojedynczy klient nie przyczynił się do udziału 10% lub wyższego w przychodach Grupy w danym okresie.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy przedstawia się następująco:

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Przychody segmentów	55 963 820	32 127 681
Przychody ze sprzedaży ogółem	55 963 820	32 127 681
Koszty sprzedaży, ogólnego zarządu, pozostałe przychody i koszty operacyjne segmentów	49 007 495	30 792 123
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	6 956 324	1 335 558
Przychody i koszty finansowe	(888 024)	1 465 047
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	6 068 300	2 800 605
Podatek dochodowy	1 275 456	94 184
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	4 792 844	2 706 421

	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa segmentów	135 697 046	125 985 323
Aktywa ogółem	135 697 046	125 985 323

6. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14 886	4 422
Dotacje	3 290 002	1 628 818
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 486	-
Końcowe rozliczenie umów leasingu	20 515	16 963
Pozostałe	9 136	50 658
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	3 338 025	1 700 861

Wzrost Pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu dotacji związany jest przede wszystkim ze wzrostem rozliczanych w wyniku finansowym prac rozwojowych tj. wykorzystanej do produkcji gier technologii wytworzonej w ramach dotowanych projektów.

7. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Amortyzacja	8 869 293	9 372 216
Zużycie materiałów i energii	749 014	483 587
Usługi obce	20 009 093	12 440 268
Podatki i opłaty	46 086	146 661
Koszty świadczeń pracowniczych	18 153 003	12 873 883
Pozostałe koszty rodzajowe	2 062 664	1 060 291
Koszty według rodzaju ogółem	49 889 153	36 376 906
Nakłady na prace rozwojowe i aktywa z tytułu wykonania umów	2 924 242	(4 051 583)
Koszty według rodzaju rozpoznane w Sprawozdaniu z zysków i strat	52 813 395	32 325 323
Koszt własny sprzedaży	42 054 050	25 219 030
Koszty ogólnego zarządu	10 759 345	7 106 293
Koszty operacyjne ogółem	52 813 395	32 325 323

Wzrost wartości Usług obcych oraz Kosztów świadczeń pracowniczych związany jest przede wszystkim ze wzrostem liczby projektów realizowanych przez Grupę, a także z realizacją określonych etapów produkcji gier, które wymagają różnego zaangażowania kapitałowego w zależności od etapu realizacji danej produkcji.

W powyżej tabeli pozycja "Nakłady na prace rozwojowe i aktywa z tytułu wykonania umów" Grupa prezentuje koszty rodzajowe (bez amortyzacji), które pomniejszają i powiększają wartość „Kosztów według rodzaju ogółem”:

- koszty, które pomniejszają wskazaną pozycję to koszty, które Grupa aktywowała w danym okresie obrachunkowym jako nakłady na prace rozwojowe (produkcję gier, tworzenie technologii) oraz rozpoznaje jako nakłady na wykonanie umów z klientami (realizacja prac deweloperskich w ramach umów produkcyjno- wydawniczych).
- koszty, które zwiększają wskazaną pozycję to koszty nakładów na technologię, które nie spełniły kryteriów kapitalizacji na wartościach niematerialnych (zostały w bieżącym okresie rozliczone w wyniku finansowym) oraz nakłady rozliczone w bieżącym okresie na wykonanie umów z klientami.

W ramach pozycji „Usługi obce” Grupa prezentuje następujące pozycje szczegółowe:

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Koszty usług związanych z produkcją gier świadczone przez podmioty trzecie (podwykonastwo)	15 745 009	10 090 163
Usługi prawne, notarialne doradcze, księgowo, bankowe	959 764	898 016
Usługi telekomunikacyjne, kurierskie, koszty utrzymania biura	534 149	397 669
Opłaty licencyjne, royalties	1 233 548	576 986
Pozostałe	1 536 623	477 434
Koszty Usług obcych ogółem	20 009 093	12 440 268

8. Świadczenia pracownicze

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Wynagrodzenia	12 980 451	9 058 795
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 060 979	1 250 348
Program motywacyjny	3 111 573	2 564 740
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	18 153 003	12 873 883

9. Przychody finansowe

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Przychody z tytułu odsetek (obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej)	473 389	201 923
od udzielonych pożyczek	473 389	201 923
Pozostałe przychody finansowe	956	1 480 657
nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	1 480 657
pozostałe	956	-
Przychody finansowe ogółem	474 345	1 682 580

10. Koszty finansowe

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Koszty z tytułu odsetek:	381 609	183 641
od kredytów bankowych	35 200	47 486
od leasingów	343 366	135 377
pozostałe	3 043	778
Pozostałe koszty finansowe	980 760	33 892
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	973 121	-
provizje od kredytu	4 500	28 800
pozostałe	3 139	5 092
Koszty finansowe ogółem	1 362 369	217 533

11. Podatek dochodowy

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Bieżący podatek dochodowy	1 133 514	1 428 590
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(542 942)	(507 434)
Podatek odroczony	684 884	(826 972)
Obciążenie podatkowe wykazane w Sprawozdaniu zysków i strat	1 275 456	94 184

Jednostka dominująca rozlicza podatek dochodowy od osób prawnych w latach 2022-2023 wg 19% stawki podatku dochodowego. Spółka korzysta także z ulgi IP Box stosując dla odpowiednich dochodów preferencyjną stawkę podatku dochodowego od osób prawnych wynoszącą 5%.

12. Działalność zaniechana

Zarówno w 2023, jak i w 2022 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

13. Zysk na jedną akcję

Z działalności kontynuowanej

Kalkulacja podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję oparta jest na następujących danych:

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Zysk netto przypadający na właścicieli Jednostki dominującej	4 843 274	2 763 273

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Liczba akcji		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	19 301 745	18 196 475
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla celów rozwodnionego zysku na akcję	19 301 745	18 196 475

W 2022 r. miała miejsce emisja akcji zwykłych serii E w liczbie 1 636 270. Dnia 26 kwietnia 2022 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej:		
Podstawowy	0,25	0,15
Rozwodniony	0,25	0,15

Przyjęte mianowniki są takie same jak opisane powyżej zarówno dla podstawowego jak i rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej.

14. Wartości niematerialne

	Nakłady na prace rozwojowe w toku (gry)	Nakłady na prace rozwojowe w toku (technologie)	Ukończone prace rozwojowe (gry)	Ukończone prace rozwojowe (technologie)	Licencje	Prawa autorskie	Oprogramowania	Znaki towarowe, know how	Razem
Wartość bilansowa brutto									
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	4 017 509	11 377 152	51 792 916	21 025 915	2 694 232	13 472 218	905 365	25 229	105 310 536
Zwiększenia (wytworzenie, nabycie)	10 122 364	7 611 502	48 160	-	195 537	8 090 156	94 047	-	26 161 766
Zmniejszenia	48 160	2 068 448	-	-	-	-	-	-	2 116 608
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	14 091 713	16 920 206	51 841 076	21 025 915	2 889 769	21 562 374	999 412	25 229	129 355 694
Amortyzacja									
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	-	-	34 905 672	9 439 125	1 548 274	9 791 195	883 396	25 229	56 592 891
Zwiększenia	-	-	8 246 153	3 773 932	980 396	4 379 994	42 768	-	17 423 243
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	-	-	43 151 825	13 213 057	2 528 670	14 171 189	926 164	25 229	74 016 134
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2022 r.	14 091 713	16 920 206	8 689 251	7 812 858	361 099	7 391 185	73 248	-	55 339 560
Wartość bilansowa brutto									
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	14 091 713	16 920 206	51 841 076	21 025 915	2 889 769	21 562 374	999 412	25 229	129 355 694
Zwiększenia (wytworzenie, nabycie)	4 225 990	5 989 732	13 729 420	15 295 541	13 380	7 262 000	-	-	46 516 063
Zmniejszenia	13 729 420	21 486 537	845	-	-	-	-	-	35 216 802
Na dzień 30 czerwca 2023 r.	4 588 283	1 423 401	65 569 651	36 321 456	2 903 149	28 824 374	999 412	25 229	140 654 955
Amortyzacja									
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	-	-	43 151 825	13 213 057	2 528 670	14 171 189	926 164	25 229	74 016 134
Zwiększenia	-	-	3 287 303	1 886 966	174 053	3 028 726	22 541	-	8 399 589
Na dzień 30 czerwca 2023 r.	-	-	46 439 128	15 100 023	2 702 723	17 199 915	948 705	25 229	82 415 723
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2023 r.	4 588 283	1 423 401	19 130 523	21 221 433	200 426	11 624 459	50 707	-	58 239 232

Wartość bilansowa brutto wartości niematerialnych jest ustalana początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, za wyjątkiem ukończonych prac rozwojowych (produkcja gier) amortyzowane są liniowo. Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa oceniła istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników Wartości niematerialnych, w tym Nakładów na prace rozwojowe w toku i nie zidentyfikowała przesłanek skutkujących koniecznością szacowania ich wartości odzyskiwalnej. Nakłady na prace rozwojowe w toku, podlegają analizie pod kątem utraty ich wartości corocznie, bez względu na wystąpienie przesłanek. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa nie przeprowadzała też testów na utratę wartości Wartości niematerialnych.

W pozycji Nakłady na prace rozwojowe w toku Grupa prezentuje nakłady ponoszone na prace rozwojowe, które na dany dzień sprawozdawczy nie zostały jeszcze zakończone i przyjęte do użytkowania (przekwalifikowane do pozycji Ukończone prace rozwojowe). Na dzień 30.06.2023 r. największe wartości stanowiły prace rozwojowe nad nowymi grami Grupy oraz nakłady na technologie w ramach dotowanych projektów 1.1.1.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o ograniczonym dysponowaniu, ani zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości aktywów niematerialnych.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. Grupa rozpoznała w kosztach 6 190 996 PLN Nakładów na prace rozwojowe w toku (technologie), które nie spełniły kryteriów kapitalizacji na wartościach niematerialnych.

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Amortyzacja uwzględniona w całkowitych dochodach	7 302 592	16 624 589
Amortyzacja stanowiąca część ceny nabycia lub wytworzenia wartości niematerialnych	1 096 997	798 654
Amortyzacja wartości niematerialnych ogółem	8 399 589	17 423 243

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Urządzenia i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto					
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	425 161	3 867 862	114 841	21 542	4 429 406
Zwiększenia	-	1 589 570	4 259	1 693 099	3 286 928
nabycie środków trwałych	-	1 589 570	4 259	1 693 099	3 286 928
leasing	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	50 620	-	-	50 620
sprzedaż	-	11 727	-	-	11 727
likwidacja	-	38 893	-	-	38 893
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	425 161	5 406 812	119 100	1 714 641	7 665 714
Amortyzacja					
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	127 382	2 308 358	60 171	-	2 495 911
Zwiększenia	158 012	756 573	19 264	-	933 849
Zmniejszenia	-	50 619	-	-	50 619
sprzedaż	-	11 726	-	-	11 726
likwidacja	-	38 893	-	-	38 893
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	285 394	3 014 312	79 435	-	3 379 141
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2022 r.	139 767	2 392 500	39 665	1 714 641	4 286 573
Wartość bilansowa brutto					
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	425 161	5 406 812	119 100	1 714 641	7 665 714
Zwiększenia	2 376 783	1 444 028	935 426	1 946 006	6 702 243
nabycie środków trwałych	2 376 783	1 444 028	935 426	1 946 006	6 702 243
Zmniejszenia	152 500	32 989	15 539	3 660 647	3 861 675
Sprzedaż/przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	3 660 647	3 660 647
likwidacja	152 500	32 989	15 539	-	201 028
Na dzień 30 czerwca 2023 r.	2 649 444	6 817 851	1 038 987	-	10 506 282
Amortyzacja					
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	285 394	3 014 312	79 435	-	3 379 141
Zwiększenia	161 754	685 076	68 752	-	915 582
Zmniejszenia	152 500	20 191	15 539	-	188 230
likwidacja	152 500	20 191	15 539	-	188 230
Na dzień 30 czerwca 2023 r.	294 648	3 679 197	132 648	-	4 106 493
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2023 r.	2 354 796	3 138 654	906 339	-	6 399 789

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe są własnością Grupy, Grupa nie prezentuje w tej pozycji aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu. Wartość bilansowa brutto rzeczowych aktywów trwałych jest ustalana początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo i znajdują się w Polsce (za wyjątkiem pojedynczych sprzętów komputerowy znajdujących się za granicą). W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek skutkujących przeprowadzeniem testu na utratę wartości dla Rzeczowych aktywów trwałych.

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Amortyzacja uwzględniona w całkowitych dochodach	752 361	731 526
Amortyzacja stanowiąca część ceny nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych	163 221	202 323
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych ogółem	915 582	933 849

16. Aktywa z tytułu praw do użytkowania

	Budynki i budowle	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto			
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	4 541 824	2 188 627	6 730 451
Zwiększenia (leasing)	1 885 197	333 284	2 218 481
Zmniejszenia	3 486 251		3 486 251
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	2 940 770	2 521 911	5 462 681
Amortyzacja			
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	469 844	466 576	936 420
Zwiększenia	684 955	434 462	1 119 417
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	1 154 799	901 038	2 055 837
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2022 r.	1 785 971	1 620 873	3 406 844
Wartość bilansowa brutto			
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	2 940 770	2 521 911	5 462 681
Zwiększenia (leasing)	7 463 273	273 464	7 736 737
Zmniejszenia	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2023 r.	10 404 043	2 795 375	13 199 418
Amortyzacja			
Na dzień 1 stycznia 2023 r.	1 154 799	901 038	2 055 837
Zwiększenia	590 004	247 045	837 049
Na dzień 30 czerwca 2023 r.	1 744 803	1 148 083	2 892 886
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2023 r.	8 659 240	1 647 292	10 306 532

W ramach Aktywa z tytułu praw do użytkowania Grupa wykazuje prawa do użytkowania z tytułu ujęcia umów najmu powierzchni biurowej, studia motion capture oraz studia audio, a także środki transportu w leasingu. W 2022 r. Spółka podjęła decyzję o zmianie siedziby i wypowiedziała dotychczasową umowę najmu powierzchni biurowej w Krakowie. W związku z powyższym Grupa zaktualizowała wartość Aktywa z tytułu prawa do użytkowania uwzględniając nowy, krótszy okres użytkowania tej nieruchomości biurowej i zmniejszając wartość bilansową brutto tego aktywa.

Wzrost wartości Aktywów z tytułu prawa do użytkowania związany jest przede wszystkim z rozpoznaniem w 2023 r. prawa do użytkowania nowej nieruchomości biurowej (umowy najmu) w związku ze zmianą siedziby Spółki. Szczegóły dotyczące zobowiązania leasingowego wynikającego z umowy najmu dotyczącej wspomnianej nieruchomości prezentowane są w nocie 26. Zobowiązania z tytułu leasingu.

Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu wykazane zostały w nocie 10. Koszty finansowe.

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Amortyzacja uwzględniona w całkowitych dochodach	814 340	1 058 740
Amortyzacja stanowiąca część ceny nabycia lub wytworzenia aktywa	22 709	60 677
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania ogółem	837 049	1 119 417

17. Należności długoterminowe

Grupa wykazuje w ramach należności długoterminowych wartość kaucji zabezpieczających umowy najmu lokali biurowych.

18. Inwestycje w aktywa finansowe

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 381 824	716 376	8 893 561	10 564 893
Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym	1 186 157	703 476	583 210	969 274
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	195 667	12 900	8 310 351	9 595 619
Inwestycje w aktywa finansowe ogółem	1 381 824	716 376	8 893 561	10 564 893

W ramach Pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom Grupa rozpoznaje przede wszystkim pożyczki udzielone uczestnikom programu motywacyjnego.

19. Aktywa z tytułu wykonania umów

	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa z tytułu wykonania umów na początku okresu	9 959 354	1 602 960
Rozliczone w wyniku finansowym	(29 251 568)	(23 881 521)
Zwiększenie aktywa	23 589 628	32 237 915
Aktywa z tytułu wykonania umów na koniec okresu	4 297 414	9 959 354

W ramach Aktywów z tytułu wykonania umów Grupa rozpoznaje nierozliczone na dzień bilansowy koszty realizacji umów z wydawcami.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	12 221 870	4 400 437
Odpis aktualizujący	123 297	142 068
Należności z tytułu dostaw i usług netto	12 098 573	4 258 369
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 041 749	3 638 094
Odpis aktualizujący	1 176 139	1 176 139
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń netto	2 865 610	2 461 955
Pozostałe należności	484 676	492 141
Odpis aktualizujący	40 000	100 210
Pozostałe należności netto	444 676	391 931
Razem	15 408 859	7 112 255

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa ujmuje oczekiwane straty kredytowe (ECL) w całym okresie życia danego aktywa finansowego lub gdy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe na tych aktywach finansowych są szacowane przy użyciu matrycy rezerw opartej na historyczne doświadczenia Grupy w zakresie strat kredytowych, skorygowane o czynniki charakterystyczne dla dłużników, ogólnoeconomiczne warunki oraz ocenę zarówno obecnego, jak i prognozowanego kierunku warunków w momencie raportowania.

Zastosowanie metody macierzy rezerw (podejście na bazie portfelowej) nie wyklucza możliwości zawiązania odpisu w odniesieniu do indywidualnych należności z tytułu dostaw i usług, co do których Grupa posiada uzasadnione informacje wskazujące na brak perspektyw odzysku, takie jak przeterminowanie należności powyżej 360 dni, stan likwidacji danego podmiotu.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

30.06.2023 dane przekształcone	Nieprzeter- minowane	<30	31-60	61-90	91-180	>180	Należności objęte odpisem indywidualnym
12 221 870	11 849 364	128 432	8 564	8 804	69 841	54 029	102 836
Wskaźnik straty kredytowej	0,03%	0,2%	0,8%	10,9%	12,7%	12,7%	100,0%
Odpis z tytułu utruty wartości	3 544	212	67	961	8 839	6 838	102 836
12 098 573	11 845 820	128 220	8 497	7 843	61 002	47 191	-

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

31.12.2022	Nieprzeter- minowane	<30	31-60	61-90	91-180	>180	Należności objęte odpisem indywidualnym
4 400 437	3 502 855	34 459	78 017	2 518	215 273	513 271	54 044
Wskaźnik straty kredytowej	0,03%	0,2%	0,8%	10,9%	12,7%	12,7%	100,0%
Odpis z tytułu utruty wartości	983	41	250	275	25 552	60 923	54 044
4 258 369	3 501 872	34 418	77 767	2 243	189 721	452 348	-

Poniższa tabela przedstawia zmiany oczekiwanej straty kredytowej w horyzoncie całego życia, ujętej dla należności z tytułu dostaw i usług zgodnie z uproszczonym podejściem określonym w MSSF 9.

	Wartość
Stan na 1 stycznia 2022 r.	124 611
Zmiana stanu odpisu aktualizującego	17 457
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	142 068
Zmiana stanu odpisu aktualizującego	(18 771)
Stan na dzień 30 czerwca 2023 r.	123 297

21. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2023	31.12.2022
Licencje	744 784	279 284
Ubezpieczenie	259 729	245 272
Czynsz, abonamenty	2 833	7 191
Pozostałe rozliczenia	2 868 176	1 231 103
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ogółem	3 875 522	1 762 850

W ramach Krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z tytułu Pozostałych rozliczeń Grupa wykazuje wynagrodzenie Prezesa Zarządu, które w wyniku finansowym zostanie rozliczone w następnym okresie sprawozdawczym.

22. Środki pieniężne

	30.06.2023	31.12.2022
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	21 767 658	28 034 025
Środki pieniężne na rachunku maklerskim	815 766	917 362
Środki pieniężne w kasie	1 755	1 448
Środki pieniężne ogółem	22 585 179	28 952 835

Środki pieniężne na rachunkach maklerskich są to środki pieniężne będące całkowicie do dyspozycji Spółki, utrzymywane na rachunku maklerskim, które mogą być wypłacone przez Spółkę w dowolnym momencie czasu.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 r. oraz 30 czerwca 2022 r. Grupa nie identyfikuje ekwiwalentów środków pieniężnych oraz środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Grupa stosuje powyższą klasyfikację również na potrzeby sprawozdania z przepływów pieniężnych.

23. Kapitał podstawowy

		Liczba wyemitowanych akcji				
Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Seria E	Razem	
10 200 000	887 890	2 220 000	4 365 100	1 636 270	19 309 260	

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 193 092,60 PLN i składa się z: 10 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 PLN każda, 887 890 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 PLN każda, 2 220 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 PLN każda, 4 365 100 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 PLN każda, 1 636 270 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,01 PLN każda. Kapitał podstawowy został w pełni opłacony.

Struktura akcjonariatu	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym
Piotr Babieno	14,17%	14,17%
Tencent Holding Limited za pośrednictwem spółki zależnej Serene Century Limited	20,10%	20,10%
Porozumienie Akcjonariuszy z dnia 17 grudnia 2020 r.: Zbigniew Kuc, Stanisław Kowalczyk, Dariusz Wazia, Paweł Molis, Daniel Guzik, Rafał Gaj, Krzysztof Mielczarek, Marzena Ulman, Jarosław Pietrzak	8,19%	8,19%
Pozostali	57,54%	57,54%
Ogółem	100,00%	100,00%

24. Akcje własne

	30.06.2023	31.12.2022
Stan na dzień 1 stycznia	(48 281)	(2 398 834)
Nabyte w ciągu roku	(22 847)	(48 281)
Zbyty w wyniku realizacji programu motywacyjnego	-	2 398 834
Saldo na dzień sprawozdawczy	(71 128)	(48 281)

	Liczba akcji
Liczba akcji własnych na dzień 01 stycznia 2022 r.	131 024
Nabycie akcji własnych	11 280
Zbycie akcji własnych	131 024
Liczba akcji własnych na dzień 31 grudnia 2022 r.	11 280
Nabycie akcji własnych	3 410
Liczba akcji własnych na dzień 30 czerwca 2023 r.	14 690

Na dzień 30.06.20223 r. Spółka posiada 14 690 akcji własnych. W roku 2022 w dniu 29 marca Spółka w ramach Programu motywacyjnego sprzedała osobom uprawnionym łącznie 131 024 akcji własnych Spółki stanowiących ok. 0,74% kapitału zakładowego Spółki (przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 26 kwietnia 2022 r.). Po dokonaniu w dniu 29 marca 2022 r. sprzedaży akcji Spółka nie posiadała akcji własnych.

W 2022 r. następnie nabyła 11 280 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda. Łączna wartość świadczenia pieniężnego spełnionego w zamian za nabyte akcje własne w 2022 r. wyniosła 48 281 PLN (zapłata ceny).

W 2023 r. Spółka nabyła 3 410 akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda. Łączna wartość świadczenia pieniężnego spełnionego w zamian za nabyte akcje własne w 2023 r. wyniosła 22 847 PLN (zapłata ceny).

25. Płatności w formie akcji

W niniejszych Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacjach finansowych Spółka ujmuje koszty Programu motywacyjnego zgodnie z zasadami opisanymi w Skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych Grupy za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

	30.06.2023	31.12.2022
liczba przyznanych akcji	666 961	666 961
wartość godziwa instrumentów	21 720 405	21 720 405
liczba odkupionych akcji	17 600	14 190
wartość godziwa odkupionych akcji	226 102	203 255
Wartość programu rozpoznana w wyniku finansowym	3 111 573	6 479 766

26. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Budynki i budowle	Środki transportu
Zobowiązania krótkoterminowe	331 668	530 150
Zobowiązania długoterminowe	1 521 596	1 159 662
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	1 853 264	1 689 812
Zobowiązania krótkoterminowe	994 215	513 814
Zobowiązania długoterminowe	7 428 847	1 264 352
Stan na dzień 30 czerwca 2023 r.	8 423 062	1 778 166

	Wartość
Zobowiązania z tytułu leasingu saldo na 01.01.2022 r.	5 857 645
Spłata leasingu	(848 529)
Rozliczenie vat	(33 874)
Skrócenie okresu leasingu	(3 650 647)
Zwiększenie (w przepływach pieniężnych wykazywane per saldo z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych)	2 218 481
Zobowiązania z tytułu leasingu saldo na 31.12.2022 r.	3 543 076
Spłata leasingu	(645 951)
Różnice kursowe z wyceny zobowiązania leasingowego	(412 120)
Rozliczenie vat	(20 515)
Zwiększenie (w przepływach pieniężnych wykazywane per saldo z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych)	7 736 738
Zobowiązania z tytułu leasingu saldo na 30.06.2023 r.	10 201 228

Wzrost wartości Zobowiązania z tytułu leasingu związany jest przede wszystkim z rozpoznaniem w 2023 r. leasingu nieruchomości tj. rozpoczęcie wynajmu przez Spółkę nowej powierzchni biurowej w Krakowie przy ul. Aleja pokoju 18b, gdzie Spółka ma obecnie swoją siedzibę.

W ramach powyższych umów leasingu, jedna z umów leasingu zabezpieczona jest wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 521 742 PLN. Dodatkowa umowa najmu zabezpieczona jest oświadczeniem o poddaniu egzekucji co do obowiązku zwrotu przedmiotu najmu (lokalu) i wpłaconą kaucją wykazaną w Należnościach długoterminowych.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	30.06.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 263 595	8 755 737
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 983 781	3 195 373
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 336 009	1 190 654
Zobowiązania z tytułu odkupu praw	3 818 337	5 201 481
Pozostałe zobowiązania	526 412	298 598
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe ogółem	11 928 134	18 641 843
Długoterminowe	-	1 320 540
Krótkoterminowe	11 928 134	17 321 303

28. Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe

	30.06.2023	31.12.2022
Premia inwestycyjna z tytułu ulgi B+R	873 508	873 508
Dotacja projekt 1.2.2.	121 094	211 700
Dotacja do projektu GameInn (Produkcja)	121 486	184 871
Dotacja projekt Infrastruktura MCP 3.3.4 i działanie 2.2	989 880	1 379 765
Dotacja do projektu GameInn (Technologia)	326 029	500 198
Dotacja do projektu Medium POIR (Technologia)	744 059	1 037 123
Dotacja projekt 1.2.1.	10 636 534	7 973 596
Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe ogółem	13 812 590	12 160 761
Długoterminowe	10 233 139	10 156 987
Krótkoterminowe	3 579 451	2 003 774

Otrzymane przez Spółkę dotacje zabezpieczone są weksłami in blanco wraz z deklaracją wekslową.

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a jednostkami zależnymi będącymi członkami Grupy zostały wyeliminowane w ramach konsolidacji i nie są ujawniane w tej notcie.

Poniżej ujawniono transakcje Grupy z jednostkami stowarzyszonymi i innymi podmiotami powiązanimi.

Transakcje handlowe i udzielone pożyczki

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy przeprowadziły transakcje z podmiotami powiązanimi w poniższych wartościach.

	Sprzedaż towarów i usług		Przychody finansowe		Zakup towarów i usług, nakłady na prace rozwojowe	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Draw Distance S.A. (j. stowarzyszona)	937	361	73 712	12 292	1 702 283	221 732
Fearful Entertainment S.A. (j. stowarzyszona)	-	-	2 905	453	-	-
Strict Minds Sp. z o.o.	-	-	-	-	16 000	20 000
Everest Consulting Sp. z o.o.	-	-	-	-	36 000	36 000
Ogółem	937	361	76 617	12 745	1 754 283	277 732

Na dzień bilansowy salda rozrachunków z podmiotami powiązanimi były następujące:

	Należności z tytułu dostaw i usług		Należności z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Draw Distance S.A. (j. stowarzyszona)	572	820	1 674 265	1 600 553	134	1 831
Fearful Entertainment S.A. (j. stowarzyszona)	-	-	95 102	72 197	-	-
Strict Minds Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Everest Consulting Sp. z o.o.	-	-	-	-	7 380	7 380
Ogółem	572	820	1 769 367	1 672 750	7 514	9 211

Spółka Draw Distance S.A. oraz spółka Fearful Entertainment S.A. są jednostkami stowarzyszonymi dla Grupy.

Spółka Strict Minds Sp. z o.o. jest powiązana z Grupą za pośrednictwem członka Rady Nadzorczej Spółki, będącego jedynym członkiem zarządu spółki Strict Minds Sp. z o.o. oraz posiadającego bezpośrednio oraz pośrednio ponad połowę udziałów w tej spółce.

Spółką Everest Consulting Sp. z o.o. jest powiązana z Grupą za pośrednictwem członka Rady Nadzorczej Spółki, będącego jedynym członkiem zarządu spółki Everest Consulting sp. z o.o. oraz posiadającego bezpośrednio ponad połowę udziałów w spółce.

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego Grupy ujawniono poniżej.

	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Wynagrodzenie/ Usługi	Koszty pracodawcy	Wynagrodzenie/ Usługi	Koszty pracodawcy
Członkowie Zarządu	4 288 177	47 587	2 517 068	47 324
Członkowie Rady Nadzorczej	18 700	3 396	31 200	5 683
Ogółem	4 306 877	50 983	2 548 268	53 007

W 2022 roku zostały udzielone pożyczki dla Członków Zarządu na sfinansowanie nabycia lub objęcia przez nich akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego. Wartość wypłaconych pożyczek wyniosła 9 272 532 PLN, z czego do dnia 30 czerwca 2023 r. zostało spłacone 1 347 000 PLN. Na dzień 30.06.2023 r. wartość kapitału udzielonych pożyczek Członkom Zarządu wynosi 7 925 533 PLN. Grupa udzieliła pożyczek swoim podmiotom powiązanim na warunkach rynkowych.

Prezesowi Zarządu przysługuje wynagrodzenie zmienne brutto (prowizyjne) obliczane jako określony procent wpływów zaksięgowanych na rachunkach Spółki (za wyjątkiem np. umów o dofinansowanie). Wynagrodzenie zmienne brutto może być również wypłacane na podstawie spodziewanych wyników sprzedażowych Spółki i spodziewanych (w okresie nie dłuższym niż kolejne 12 miesięcy) z tego tytułu wpływów. Po wskazanym okresie, wysokość wynagrodzenia zmiennego brutto wypłacona na podstawie spodziewanych wyników i wpływów sprzedażowych Spółki jest uzgadniania do wysokości wynagrodzenia zmiennego brutto wynikającej z faktycznych wpływów zaksięgowanych w okresie na rachunkach Spółki.

W przypadku wygaśnięcia mandatu (rezygnacji lub odwołania z zajmowanego stanowiska) Prezesa Zarządu przed upływem okresu objętego prognozą, która stanowiła podstawę wypłaty wynagrodzenia, Prezes Zarządu jest zobowiązany do zwrotu wynagrodzenia odpowiadającego okresowi po wygaśnięciu mandatu na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu Cywilnego.

W przypadku nieosiągnięcia w kolejnych 12 miesiącach przewidywanych przepływów/przychodów, które stanowiły podstawę ustalenia wysokości wypłaconego dotychczas wynagrodzenia, Spółce również przysługiwałoby zwrot kwoty lub jej odpowiedniej części od Prezesa Zarządu na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu Cywilnego. Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej wynagrodzenie zmienne brutto może być, a nie musi być, wypłacone na podstawie spodziewanych wpływów, zatem nie występuje w tym przypadku sytuacja, w której należałoby np. podwyższyć wynagrodzenie Prezesa Zarządu na poczet wypłaty wynagrodzenia zmiennego związanego z przyszłymi wpływami. W danym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła sytuacja wymagająca rozliczenia nadwyżki wypłaconego wynagrodzenia, w związku z czym Prezes Zarządu nie był zobowiązany do zwrotu wynagrodzenia.

Po zakończeniu niniejszego okresu sprawozdawczego Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, która stanowiła wskazanie i doprecyzowanie zasad, na jakich Spółce dotychczas przysługiwałoby zwrot kwoty lub jej odpowiedniej części od Prezesa Zarządu na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu Cywilnego. Postanowienia uchwały mają zastosowanie prospektywnie. Zgodnie z ww. uchwałą Rady Nadzorczej, w przypadku wygaśnięcia mandatu Prezesa Zarządu przed upływem okresu objętego prognozą, jeśli na dzień wystąpienia skutku wygaśnięcia mandatu wynagrodzenie zmienne brutto wypłacone Prezesowi Zarządu na podstawie spodziewanych wyników i wpływów sprzedażowych Spółki przekracza wysokość wynagrodzenia zmiennego wynikającego z faktycznych wpływów zaksięgowanych na rachunkach Spółki na dzień wystąpienia skutku wygaśnięcia mandatu, Spółce przysługuje zwrot kwoty odpowiadającej tej różnicy od Prezesa Zarządu w terminie nie dłuższym niż miesiąc. W przypadku nieosiągnięcia w kolejnych 12 miesiącach przewidywanych przepływów/przychodów, które stanowiły podstawę ustalenia wysokości wypłaconego dotychczas wynagrodzenia zmiennego brutto, gdy po upływie tego okresu wynagrodzenie to przekroczy wysokość wynagrodzenia zmiennego wynikającego z faktycznych wpływów zaksięgowanych w tym okresie na rachunkach Spółki, Spółce przysługuje zwrot kwoty odpowiadającej tej różnicy od Prezesa Zarządu w terminie nie dłuższym niż miesiąc.

Wynagrodzenie dotyczące przychodów ze sprzedaży rozpoznanych w Skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat w danym okresie sprawozdawczym jest kosztem tego okresu, a wypłacone wynagrodzenie dotyczące przyszłych przychodów ze sprzedaży prezentowane jest w pozycji Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i zostanie rozliczone w wyniku finansowym Grupy w przyszłych okresach sprawozdawczych (współmiernie do rozliczenia przychodów ze sprzedaży). W ramach Krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30.06.2023 r. Grupa wykazuje wynagrodzenie zmienne (prowizyjne)

Prezesa Zarządu w wartości 2 868 176 PLN, które w wyniku finansowym zostaną rozliczone w następnych okresach sprawozdawczych.

30. Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy nie cechuje się sezonowością lub cyklicznością w okresie śródrocznym.

31. Badanie i przegląd przez biegłego rewidenta

Niniejsze dane finansowe prezentowane w Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacjach finansowych za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane finansowe za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. wynikające ze Skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za ten okres, podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

32. Opis pozycji mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. poza czynnikami opisanymi w pozostałych punktach niniejszego Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacjach finansowych nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy.

33. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 9 sierpnia 2023 r. Spółka dokonała transakcji nabycia udziałów spółki Played With Fire Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (studio deweloperskie gier VR, dalej jako „PWF”). BlooBER Team S.A. w ramach realizacji działań strategicznych Grupy nabył 114 udziałów PWF stanowiących 53,27% kapitału zakładowego PWF, za łączną cenę nabycia 6 840 000 PLN (na dzień zatwierdzenia niniejszych Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych cała cena nabycia została przez Spółkę zapłacona). Grupa chcąc osiągnąć swój cel strategiczny, czyli bycie liderem gatunku horror, zdecydowała się na intensyfikację swoich działań w branży VR, poszerzenia swoich kompetencji w tym obszarze, który to pozwala graczom na najbardziej immersyjne doznania.

Nabycie udziałów w PWF stanowiło połączenie jednostek, a data nabycia stanowi dzień przejęcia w rozumieniu MSSF 3. Kwota niekontrolującego udziału w jednostce przejmowanej ujmowanego na dzień przejęcia wynosi 889 192 PLN i została ona określona na podstawie danych finansowych spółki sporządzonych wg MSR/MSSF jako procent Kapitałów własnych przypadający udziałom niekontrolującym.

Spółka PWF na dzień 31.07.2023 r. (dane finansowe sporządzone wg MSSF) wykazuje sumę bilansową w wysokości 2 514 672 PLN, wartość środków pieniężnych 1 885 161 PLN oraz kapitałów własnych 1 902 829 PLN. Spółka PWF na 31.07.2023 r. wykazuje także:

- w ramach aktywów następujące kategorie należności: należności z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w łącznej wartości 47 038 PLN;

- następujące kategorie zobowiązań: krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych i wynagrodzeń w łącznej wartości 132 150 PLN.
- Przychody przyszłych okresów, w tym dotacje rządowe w wartości 479 693 PLN.

Przychody połączonej jednostki (dane finansowe sporządzone wg MSSF) za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r., wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia w przypadku wszystkich połączeń jednostek przeprowadzonych w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego wynoszą 57 179 375 PLN.

Zysk połączonej jednostki (dane finansowe sporządzone wg MSSF) za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r., wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia w przypadku wszystkich połączeń jednostek przeprowadzonych w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego wynosi 5 645 993 PLN.

Spółka szacuje na moment przejęcia wartość firmy w wysokości 5 826 363 PLN.

Połączenie ze spółką PWF nastąpiło w trzecim kwartale 2023 r. i zostanie uwzględnione w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy obejmującym dane finansowe Grupy za trzeci kwartał 2023 r. Na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie analizy dodatkowych posiadanych przez spółkę PWF wartości niematerialnych, które nie zostały ujęte w prezentowanych danych finansowych spółki PWF. Grupa jest w trakcie oceny czynników jakościowych, które mogłyby mieć wpływ na wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz innych. W związku z tym, oszacowaną wartość firmy, Spółka traktuje jako jeszcze nie zakończone rozliczenie księgowo połączenia jednostek.

W dniu 20 października 2023 r. Spółka rozwiązała za porozumieniem stron umowę produkcyjno - wydawniczą zawartą ze spółką Rogue Games, Inc. w celu przejęcia praw do gry przez Spółkę. Na mocy tego porozumienia Bloomber Team S.A. nabył od Rogue wszelkie należące do nich prawa do gry, której dotyczyła wskazana umowa (projekt pod nazwą kodową F), w tym prawa wydawnicze, marketingowe oraz dystrybucyjne. Spółka zamierza obecnie wydać projekt F bez udziału zewnętrznych wydawców. Celem przejęcia praw wydawniczych i wydania tego projektu na zasadzie self-publishingu jest realizacja planu strategicznego Spółki na lata 2023 - 2027.

34. Zatwierdzenie Śródrocznych skróconych skonsolidowanych informacji finansowych

Niniejsze Śródroczne skrócone skonsolidowane informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 29 grudnia 2023 r.

.....
Piotr Babieno
Prezes Zarządu

.....
Karolina Nowak
Wiceprezes Zarządu

.....
Mateusz Lenart
Członek Zarządu

.....
Konrad Rekić
Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców

Wydruk informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Emitenta pobrany dnia 29 grudnia 2023 roku na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2021.112 t. j. z późn. zm.).

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.12.2023 godz. 10:55:47

Numer KRS: 0000380757**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		16.03.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	77	Data dokonania wpisu	19.12.2023
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/43932/23/926		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 120794317, NIP: 6762385817
3.Firma, pod którą spółka działa	BLOOBER TEAM SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. ALEJA POKOJU, nr 18B, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 31-564, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@BLOOBERTEAM.COM
4.Adres strony internetowej	WWW.BLOOBERTEAM.COM

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	04.02.2011 R. ASESOR NOTARIALNY MARTA SAJKIEWICZ-ZARZYCKA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA WOJCIECHA ZARZYCKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 3071/2011
	2	22.03.2011 R. NOTARIUSZ ROMANA GRUSKOŚ, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 856/2011 - ZMIANA §7 UST.1 I 2 STATUTU, DODANIE UST.5 DO §7 STATUTU,

	SKREŚLENIE USTĘPÓW OD 2 DO 6 W §10 STATUTU, SKREŚLENIE UST.4 W §14, SKREŚLENIE USTĘPÓW 3 I 4 ORAZ NADANIE USTĘPOWI 5 NUMERU 3 W §15 STATUTU, ZMIANA §17 STATUTU; 31.03.2011 R. NOTARIUSZ ROMANA GRUSKOŚ, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 1008/2011 - ZMIANA §7 UST.1 I 2 STATUTU;
3	14.04.2011 R., REP.A NR 1113/2011, NOTARIUSZ ROMANA GRUSKOŚ, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE - ZMIANA §7 UST.1 I UST.2; 10.05.2011 R., REP.A NR 1360/2011, NOTARIUSZ ROMANA GRUSKOŚ, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE - ZMIANA §7 UST.1 I UST.2
4	AKT NOTARIALNY Z 31.08.2011, REP.A NR 358/2011, NOTARIUSZ SYLWIA JANKIEWICZ, KANC.NOTARIALNA PRZY UL.URZĘDNICZEJ 47, 30-048 KRAKÓW, ZMIANA: § 1 UST.2, § 1 UST.3, § 7 UST.3, WYKREŚLENIE § 11 STATUTU; ZMIANA: § 13, § 14 UST.1, § 14 UST.2, § 14 UST.3, W § 16 WYKREŚLENIE PKT 1), ZMIANA: § 19 UST.3 PKT B), § 19 UST.2, § 19 UST.3 PKT C), § 19 UST.4, § 19 UST.5, § 20 UST.2, § 21 UST.3, § 22 UST.1, § 22 UST.2, § 22 UST.4, § 22 UST.7, § 22 UST.10, § 22 UST.11, WYKREŚLENIE W § 23 PKT A), ZMIANA: § 23 PKT C), ZMIANA 23 PKT F, § 23 PKT.I), § 23 PKT J), § 24 UST.1, § 24 UST.2, § 23 PKT Ł
5	30.06.2014 R., REP.A NR 3892/2014, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ SYLWIĘ JANKIEWICZ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALĄ W KRAKOWIE. ZMIENIONO: §18 UST. 1, §20 UST. 1. PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI.
6	09.02.2015 R., REP. A NR 675/2015, NOTARIUSZ SYLWIA JANKIEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. URZĘDNICZA 47/7 - ZMIANA: § 6 UST. 1 ORAZ § 7 UST.1 ORAZ UST. 2 STATUTU SPÓŁKI; 26.02.2015 R., REP. A NR 1135/2015, NOTARIUSZ SYLWIA JANKIEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. URZĘDNICZA 47/7 - ZMIANA: § 7 UST. 1 ORAZ UST. 2 STATUTU SPÓŁKI
7	17.07.2017 R. REP. A 4136/2017, NOTARIUSZ SYLWIA JANKIEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE ZMIANA: § 6 UST. 1, § 7 UST. 4, § 15, § 18, § 19, § 20, § 21, § 22, § 26 DODANIE: § 7 UST. 6, §14 UST. 4, § 27 USUNIĘCIE: § 28
8	28.06.2019 R., REP. A 3412/2019, NOTARIUSZ JOANNA TYLEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIANA §6 UST. 1
9	08.12.2020, REPERTORIUM A NR 3592/2020, NOTARIUSZ SYLWIA JANKIEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA JANKIEWICZ, JOANNA TYLEK NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, UL. URZĘDNICZA 47/4, 30-048 KRAKÓW - ZMIENIONO § 7 UST. 2; PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY
10	19.10.2021, REP. A NR 2928/2021, NOTARIUSZ SYLWIA JANKIEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA KRAKÓW - ZMIENIONO § 7 UST. 2, § 21 UST. 1, DODANO § 21 UST. 1A
11	12.04.2022, REP. A NR 1017/2022, NOTARIUSZ SYLWIA JANKIEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA KRAKÓW - ZMIENIONO § 7 UST. 1, § 7 UST. 2
12	6.06.2022 R., REP. A NR 1708/2022, NOTARIUSZ SYLWIA JANKIEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA JANKIEWICZ, JOANNA TYLEK NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, UL. URZĘDNICZA 47/4, 30-048 KRAKÓW, ZMIENIONO §6 UST.1, §7 UST. 2, §19 UST. 1, §20 UST. 1, §21, USUNIĘTO §23, ZMIANA NUMERACJI STATUTU DOTYCZĄCĄ §24, §25, §26, §27 OTRZYMUJĄ OZNACZENIE §23, §24, §25, §26
13	13.06.2023, REPERTORIUM A NR 7450/2023, NOTARIUSZ SYLWIA JANKIEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA BENIAMIN SKABA DARIUSZ CIELIŃSKI SYLWIA JANKIEWICZ SPÓŁKA CYWILNA W TYCHACH PRZY ALEI NIEPODLEGŁOŚCI 49 - ZMIENIONO: § 7 UST. 4, § 7 UST. 6, § 8, § 13 UST. 3, § 20 UST. 1, § 21, § 23 UST. 2, NUMERACJA § 20 UST. 3; DODANO § 13 UST. 4, § 22 UST. 1 PKT. 13, 14, 15, 16; USUNIĘTO § 20 UST. 2; PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----

4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE BLOOBER TEAM SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W BLOOBER TEAM SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA ZASADZIE ART.551 K.S.H. I NAST. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU PODJĘTA PRZEZ ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW BLOOBER TEAM SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W DNIU 04 LUTEGO 2011 R. - AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MATEJ SĄJKIEWICZ-ZARZYCKĄ, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA WOJCIECHA ZARZYCKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 3071/2011
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1

Podmioty, z których powstała spółka

1	1.Nazwa lub firma	BLOOBER TEAM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000316325
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	120794317
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	193 092,60 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	19309260
4.Wartość nominalna akcji	0,01 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	193 092,60 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----

Podrubryka 1

Informacja o wniesieniu aportu

Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	10200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	887890
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	2220000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	4365100
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	1636270
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11 - Nie dotyczy

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu

ZARZĄD

2.Sposób reprezentacji podmiotu

JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ PREZES ZARZĄDU SPÓŁKI LUB WICEPREZES ZARZĄDU SPÓŁKI DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE ALBO DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU SPÓŁKI DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU SPÓŁKI DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BABIENO
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	76100707219, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	REKIEĆ
	2.Imiona	KONRAD ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	85010606297, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	LENART
	2.Imiona	MATEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	87022600713, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	NOWAK
	2.Imiona	KAROLINA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	83120617642, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	JĘDRAS
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	74110201376, -----
2	1.Nazwisko	CHRUŚCIEL
	2.Imiona	JAKUB
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	85071207493, -----
3	1.Nazwisko	DUDA
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	83062819876, -----
4	1.Nazwisko	MUCHALSKI
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	72071718591, -----
5	1.Nazwisko	KOSELA
	2.Imiona	MARCIN
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	73042002459, -----

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	TURBASA
	2.Imiona	NATALIA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	87081113346, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA
2	1.Nazwisko	BOGUTYN
	2.Imiona	PAULINA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	87082711703, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
	2	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	3	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	4	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	5	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu	1	20.07.2012	01.01.2011-31.12.2011

rocznego sprawozdania finansowego	2	31.07.2013	01.01.2012-31.12.2012
	3	18.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	08.08.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	23.09.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	31.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	14.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	05.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	14.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	24.06.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	25.10.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	20.06.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****
2		*****	01.01.2012-31.12.2012
3		*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4		*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
5		*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
6		*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
7		*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
8		*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
9		*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
10		*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
11		*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
12		*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	31.07.2013	01.01.2012-31.12.2012
	2	08.08.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	23.09.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	31.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	05.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	14.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	24.06.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	25.10.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	9	20.06.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012-31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	9	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012-31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	9	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2012-31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
9	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2011

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 29.12.2023

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 2. Statut Emitenta

Tekst jednolity Statutu spółki Bloober Team S.A. przyjęty uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Bloober Team S.A. z dnia 13 czerwca 2023 r. zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 czerwca 2023 r.

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Rozdział I

Firma Spółki

§1

1. Spółka będzie działać pod firmą: Bloober Team spółka akcyjna.
2. W obrocie Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: Bloober Team S.A.
3. Spółka może używać dla oznaczenia firmy wyróżniającego ją znaku słownego lub graficznego. Ponadto Spółka może dla oznaczenia swoich towarów i usług postugiwać się wyróżniającym je znakiem słownym lub graficznych, odrębnym dla znaku słownego lub graficznego wyróżniającego jej firmę.

Siedziba Spółki

§2

Siedzibą Spółki jest Kraków.

Czas trwania Spółki

§3

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Miejsce prowadzenia działalności Spółki

§4

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz może działać poza jej granicami.

Struktura organizacyjna Spółki

§5

1. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne placówki, tworzyć i prowadzić własne przedsiębiorstwa oraz uczestniczyć w innych organizacjach gospodarczych.

2. Spółka może nabywać akcje i udziały w innych spółkach krajowych i zagranicznych.

Rozdział II

Przedmiot działalności

§6

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
 - 1) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21 Z),
 - 2) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01),
 - 3) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),
 - 4) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
 - 5) Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
 - 6) Działalność rachunkowo - księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z).
2. Działalność, na której prowadzenie wymagana byłaby koncesja bądź zezwolenie, prowadzona będzie przez Spółkę po uprzednim ich uzyskaniu.

Rozdział III

Kapitał zakładowy i akcje

Postanowienia ogólne

§7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 193.092,60 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćdziesiąt dwa złote 60/100) .
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 19.309.260 (dziewięćnaście milionów trzysta dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej po 0,01 zł (zero złotych i jeden grosz) każda, w tym:
 - a) 10.200.000 (dziesięć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A;
 - b) 887.890 (osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B;
 - c) 2.220.000 (dwa miliony dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C;
 - d) 4.365.100 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
 - e) 1.636.270 (milion sześćset trzydzieści sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E.

3. W Spółce tworzony jest kapitał zapasowy zgodnie z wymogami KSH. W Spółce mogą być tworzone kapitały rezerwowe, o których przeznaczeniu decyduje każdorazowo Walne Zgromadzenie. Kapitał rezerwowy spółki Bloober Team Sp. z o.o. w Krakowie staje się z dniem przekształcenia kapitałem rezerwowym Spółki.
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może zostać dokonana wyłącznie za uprzednią zgodą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz nie może żądać zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne w okresie, gdy Spółka jest spółką publiczną.
5. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.
6. Na podwyższony kapitał zakładowy mogą być wnoszone wkłady pieniężne lub niepieniężne. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może emitować obligacje zamienne oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

§8

Założycielami Spółki są:

- Piotr Babieno,
- Piotr Bielatowicz,
- Spółka pod firmą: SATUS Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Spółka Komandytowa - FUNDUSZ KAPITAŁU ZAŁĄŻKOWEGO Spółka komandytowo- akcyjna.

Umarzanie akcji

§9

1. Każda akcja może zostać umorzona wyłącznie za zgodą danego akcjonariusza w drodze nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone, umorzenie akcji może nastąpić bez wynagrodzenia.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. 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.
3. Tryb umorzenia określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Zbywanie akcji

§10

Akcje są zbywalne.

Dywidenda

§11

Akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku na zasadach ogólnych określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Rozdział IV

Organy Spółki

Postanowienia ogólne

§12

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§13

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.

§14

1. Uchwały mogą być podejmowane pomimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
2. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
3. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.
4. Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, a w razie ich nieobecności - Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia przez Radę Nadzorczą Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

§ 15

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w Statucie Spółki oraz w

przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, wymaga:

- 1) tworzenie kapitałów celowych w Spółce;
 - 2) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
 - 3) odwoływanie i zawieszanie w czynnościach członków Zarządu zgodnie z art. 368 § 4 zdanie drugie Kodeksu Spółek Handlowych;
 - 4) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej;
 - 5) uchwalenie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymagają sprawy, o których mowa w art. 393 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

§16

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.

Zarząd

§17

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

§18

1. Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków. Z chwilą zarejestrowania Spółki Zarząd przekształcanej Spółki Bloober Team Sp. z o.o. w Krakowie staje się Zarządem Spółki.
2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza wybiera również Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu.
3. Kadencja każdego członka Zarządu trwa 4 (cztery) lata, przy czym członkowie Zarządu są powoływani na wspólną kadencję. Kadencja pierwszych członków Zarządu, o których mowa w ust. 1, rozpoczyna się z chwilą rejestracji Spółki.

§19

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych oraz pozasądowych. Każdy Członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Zarządu, z wyłączeniem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.
4. Uchwały mogą być podejmowane przez Zarząd w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu

środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

5. Rada Nadzorcza ma prawo uchwalenia Regulaminu Zarządu Spółki, który z chwilą uchwalenia lub z chwilą oznaczoną w uchwale wiąże Zarząd.

§20

1. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do reprezentowania Spółki uprawnieni są Prezes Zarządu Spółki lub Wiceprezes Zarządu Spółki działający samodzielnie albo dwaj Członkowie Zarządu Spółki działający łącznie lub Członek Zarządu Spółki działający łącznie z prokurentem.
2. Organem uprawnionym do wyrażania zgody, o której mowa w art. 380 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, jest Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza

§21

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) Członków.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 poniżej Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. Jeżeli akcjonariuszem Spółki jest Pan Piotr Babieno i posiada co najmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki, to posiada on osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej, oświadczeniem kierowanym do Spółki.
4. W okresie, gdy nie będzie możliwe powołanie lub odwołanie członka Rady Nadzorczej w sposób określony w ust. 3 powyżej, wówczas członka Rady Nadzorczej, który nie może być powołany lub odwołany w sposób określony w ust. 3, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
5. Jeżeli Akcjonariusz wskazany w ust. 3 nie skorzysta z przysługującego mu osobistego uprawnienia do powołania członka Rady Nadzorczej w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia powstania wakatów w Radzie Nadzorczej (przy czym przez powstanie wakatów rozumie się sytuację, w której liczba członków Rady Nadzorczej będzie niższa od minimalnej liczby członków Rady Nadzorczej wskazanej wyżej w ust. 1 albo od liczby członków Rady Nadzorczej ustalonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, o ile Walne Zgromadzenie podejmie taką uchwałę), jeżeli wakat nie został uzupełniony w trybie ust. 8, członek Rady Nadzorczej, którego dotyczy uprawnienie tego Akcjonariusza wynikające z ust. 3, może powołać Walne Zgromadzenie.
6. Z chwilą zarejestrowania Spółki Rada Nadzorcza przekształcanej Spółki Bloober Team sp. z o.o. w Krakowie staje się Radą Nadzorczą Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej rozpoczyna się z dniem zarejestrowania przez właściwy Sąd Spółki przekształcanej w zw. z art. 386 Kodeksu Spółek Handlowych.
7. Członkowie Rady powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 (trzy) lata. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej. Na pierwszym posiedzeniu Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady,

Wiceprzewodniczącego i Sekretarza.

8. W przypadku, gdy liczba Członków Rady spadnie poniżej 5 (pięciu) albo innej minimalnej liczby ustalonej w uchwale Walnego Zgromadzenia z innych przyczyn niż okoliczności określone w art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych lub odwołanie, jeżeli wakat nie został uzupełniony w trybie ust. 5, Rada Nadzorcza ma prawo uzupełnienia swojego składu do tej liczby w drodze kooptacji z zastrzeżeniem, że łącznie nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Członków Rady Nadzorczej piastujących funkcję może być powołanych w drodze kooptacji. Po powołaniu Członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji Rada Nadzorcza niezwłocznie zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad zamieszcza zatwierdzenie powołania nowego Członka Rady Nadzorczej. Jeżeli powołanie Członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji nastąpiło w okresie pomiędzy ogłoszeniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia a terminem określonym w art. 401 § 1 zdanie trzecie Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza, zamiast zwoływać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, wnioskuje do Zarządu z zachowaniem terminu określonego w art. 401 § 1 zdanie trzecie Kodeksu Spółek Handlowych o wprowadzenie do porządku obrad zatwierdzenia powołania nowego Członka Rady Nadzorczej, a Zarząd nie później niż w terminie określonym w art. 401 § 2 zdanie drugie Kodeksu Spółek Handlowych ogłasza zmianę porządku obrad. Jeżeli uchwała o zatwierdzeniu powołania takiego Członka Rady Nadzorczej nie zostanie podjęta na tym Walnym Zgromadzeniu, mandat takiego Członka Rady Nadzorczej wygasa z chwilą zamknięcia obrad tego Walnego Zgromadzenia.
9. Walne Zgromadzenie ma prawo uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej. W przypadku uchwalenia przez Walne Zgromadzenie Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza jest związana postanowieniami Regulaminu i działa w oparciu o jego postanowienia od chwili uchwalenia lub od chwili oznaczonej w uchwale.
10. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż 1 (jeden) raz w każdym kwartale roku obrotowego.
11. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zapaść bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy jej Członkowie są obecni i nikt nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady, ani co do porządku obrad.
12. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Rady z wyłączeniem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
13. Uchwały mogą być podejmowane przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały.
14. Rada Nadzorcza może tworzyć komitety.
15. W przypadku gdy Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Rada Nadzorcza tworzy, a w innych przypadkach może utworzyć, Komitet Audytu.
16. O ile Rada Nadzorcza nie utworzy Komitetu Audytu oraz zostaną spełnione przesłanki z ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Walne Zgromadzenie

może powierzyć Radzie Nadzorczej pełnienie funkcji Komitetu Audytu.

17. Rada Nadzorcza może na podstawie art. 382(1) § 1 Kodeksu spółek handlowych podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt Spółki sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (doradca Rady Nadzorczej). Doradca Rady Nadzorczej może zostać wybrany również w celu przygotowania określonych analiz oraz opinii. W umowie pomiędzy Spółką a doradcą Rady Nadzorczej Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia maksymalnego łącznego kosztu wynagrodzenia wszystkich doradców Rady Nadzorczej, który Spółka może ponieść w trakcie roku obrotowego.

§22

1. Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu i przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - 1) uchwalanie i zmiana Regulaminu Zarządu Spółki;
 - 2) wybór firmy audytorskiej;
 - 3) zatwierdzanie budżetów rocznych oraz planów strategicznych Spółki przedstawionych przez Zarząd;
 - 4) wyrażanie zgody na zaciąganie kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu obligacji, oraz udzielanie pożyczek w wysokości przekraczającej 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitałów własnych Spółki,
 - 5) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń lub gwarancji,
 - 6) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę, a także na obciążenie aktywów Spółki zastawem lub hipoteką lub ustanowienie na nich innych ograniczonych praw rzeczowych;
 - 7) reprezentowanie Spółki przy zawieraniu umów pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu;
 - 8) ustalanie zasad wynagrodzenia dla Członków Zarządu, w tym na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, o której mowa w art. 378 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli taka uchwała zostanie podjęta;
 - 9) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
 - 10) powoływanie, odwoływanie i zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu;
 - 11) wyrażanie zgody na przyjęcie przez Zarząd i treść szczegółowych zasad dysponowania akcjami własnymi przez Spółkę;
 - 12) opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
 - 13) zatwierdzanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt. 5 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym;

- 14) zatwierdzanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt. 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym;
 - 15) zatwierdzanie regulaminu Komitetu Audytu oraz zmian do niego;
 - 16) zatwierdzanie sprawozdań Komitetu Audytu.
2. Czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 4, 5, 6 i 9 niniejszego paragrafu, a także w art. 380 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych nie powinny być dokonywane przed udzieleniem zgody przez Radę Nadzorczą.

Rozdział V

Udział w zyskach i rachunkowość Spółki

§23

1. Zarząd Spółki może dokonać wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy.
2. Wypłata zaliczki może nastąpić, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk, a Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Zaliczka może stanowić co najwyżej połowę zysku osiągniętego do 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.
3. Wypłata zaliczek na poczet dywidendy dokonywana będzie na zasadach określonych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych i wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§24

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa.
2. Rok obrotowy będzie obejmować rok kalendarzowy.

Rozdział VI

Postanowienia końcowe

§25

1. Rozwiązanie Spółki następuje w przypadkach określonych przepisami prawa, po przeprowadzeniu likwidacji, z chwilą wykreślenia Spółki z rejestru.
2. Likwidatorami są wszyscy Członkowie Zarządu. Każdy z likwidatorów może być odwołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

3. Do likwidatorów stosuje się przepisy dotyczące członków zarządu, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej.

§26

Do wszystkich spraw nieuregulowanych niniejszym aktem stosuje się odpowiednie przepisy prawa.

SPÓŁKA

Bloober Team Spółka Akcyjna

Aleja Pokoju 18B
31-564 Kraków
Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna

ul. Mogilska 65
31-545 Kraków
Polska

DORADCA FINANSOWY

**Trigon Investment Banking spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
& Wspólnicy Spółka Komandytowa**

ul. Puławska 2B
02-566 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY

Domański Zakrzewski Palinka Spółka Komandytowa

Rondo ONZ 1 / XXI p.
00-124 Warszawa
Polska