

Dokument Informacyjny

BLACK ROSE PROJECTS SPÓŁKA AKCYJNA



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

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

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

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

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

Autoryzowany Doradca



Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 20 kwietnia 2022 r.

Wstęp

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	Black Rose Projects S.A.
Siedziba:	Dąbrowa Górnicza
Adres:	ul. Tysiąclecia 1A, 41-303 Dąbrowa Górnicza
Telefon:	+48 691 075 596
Adres poczty elektronicznej:	biuro@blackroseprojects.com
Adres strony internetowej:	www.blackroseprojects.com

Źródło: Emitent

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o. o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Nyska 87/51, 50-505 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 307 36 24
Fax:	+ 48 (71) 719 91 55
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

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

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 1.325.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 110.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta

Seria	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	1.325.000	92,33%	1.325.000	92,33%
Seria B	110.000	7,67%	110.000	7,67%
Suma	1.435.000	100,00%	1.435.000	100,00%

Źródło: Emitent



Spis treści

Wstęp	2
1 Czynniki ryzyka	7
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	8
1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	16
1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe	23
2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	24
2.1 Emitent.....	24
2.2 Autoryzowany Doradca.....	25
3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	26
3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	26
3.1a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	41
3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	42
3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	42
3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.....	43
3.2.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	59
3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr	60
3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych	60
3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie.....	60
3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji	61
3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta	61
3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta	62
3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	66
3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumencie Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	67
3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych	67
3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych.....	68
3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych	70
3.6.4 Podatek od spadków i darowizn	71
3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych	72
3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku	72
4 Dane o Emitencie	73
4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej	73
4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	73
4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent	73
4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał.....	73
4.4a Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo podmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	74
4.5 Krótki opis historii Emitenta.....	74



4.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	75
4.6a	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe...	76
4.6b	Informacje o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	77
4.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	77
4.8	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	77
4.9	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	77
4.10	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	78
4.11	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	78
4.11a	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	79
	a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	79
	b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	79
	c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	80
4.12	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności	81
4.12.1	Podstawowe informacje o produktach i usługach	81
4.12.1.1	Model biznesu	81
4.12.1.2	Produkty przeznaczone do sprzedaży.....	82
4.12.1.3	Produkty planowane do sprzedaży.....	87
4.12.1.4	Struktura przychodów ze sprzedaży	88
4.12.1.5	Zatrudnienie	90
4.12.1.6	Kanały dystrybucji	90
4.12.1.7	Udział w rynku gier wideo i analiza konkurencji Emitenta	91
4.12.1.8	Przewagi konkurencyjne	92
4.12.2	Strategia rozwoju Spółki.....	92
4.12.3	Prognozy finansowe	93
4.12.4	Otoczenie rynkowe Emitenta	94
4.12.4.1	Światowy rynek gier wideo	94
4.12.4.2	Polski rynek gier wideo.....	97
4.12.4.3	Sytuacja makroekonomiczna w Polsce	98
4.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	105



4.13a	Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej	105
4.14	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym	105
4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	105
4.16	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowani sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....	106
4.17	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	106
4.18	Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	106
4.19	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	106
4.20	Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta	106
4.20.1	Zarząd Emitenta.....	106
4.20.2	Rada Nadzorcza Emitenta	110
4.21	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	118
4.21.1	Struktura własnościowa Emitenta	118
4.21.2	Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up	119
5	Sprawozdania finansowe.....	122
5.1	Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	122
5.2	Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2021, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta.....	127
5.3	Raport kwartalny za IV kwartał 2021 r.....	153
5.3.1	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	153
5.3.2	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości	157
5.3.3	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale.....	169
5.3.4	Jeżeli Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.....	169
5.3.5	W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	170
5.3.6	Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności	170
5.3.7	Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	170
5.3.8	W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją	170



5.3.9	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	171
5.3.10	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	171
5.4	W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.....	172
6	Załączniki.....	173
6.1	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	173
6.2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....	179
6.2.1	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	179
6.2.2	Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd 186	
6.3	Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane	186
6.4	Definicje i objaśnienia skrótów	187
7	Spis tabel i wykresów	190



1 Czynniki ryzyka

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

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

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

- Ryzyko związane z celami strategicznymi,
- Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu,
- Ryzyko związane z epidemią COVID-19,
- Ryzyko związane ze współpracą z Ultimate Games S.A.
- Ryzyko współpracy z podmiotami powiązanymi prowadzącymi działalność na rynku gier wideo
- Ryzyko związane z istotnym poziomem dodatniej zmiany stanu produktów,
- Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży nowych gier własnych,
- Ryzyko związane z pełnieniem przez Członków Rady Nadzorczej działalności konkurencyjnej,
- Ryzyko związane z relatywnie gorszymi wynikami finansowymi,
- Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier oraz ich portowania,
- Ryzyko związane z opóźnieniami premier gier,
- Ryzyko związane z nieukończonymi projektami,
- Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier,
- Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego,
- Ryzyko związane ze strukturą przychodów,
- Ryzyko uzależnienia od kluczowych platform dystrybucyjnych,
- Ryzyko niepromowania gry przez platformy dystrybucyjne,
- Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki,
- Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich,
- Ryzyko związane z utratą płynności finansowej,
- Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych,
- Ryzyko czynnika ludzkiego,
- Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier,
- Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu,
- Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka,
- Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów,
- Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii,
- Ryzyko konkurencji,
- Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych,
- Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki,



- Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko zmienności stóp procentowych,
- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi,
- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:

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

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe:

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

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

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Black Rose Projects S.A. w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w punkcie 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada dalszy rozwój poprzez prowadzenie działalności w dwóch obszarach tj. portowej oraz produkcji własnych. Niniejsza strategia uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji warunków rynku gier wideo, w ramach którego prowadzi działalność. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć niekorzystny wpływ na jego sytuację finansową.

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Na działalność Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadrę zarządzającą i kadrę kierowniczą Spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład zespołu Emitenta wchodzi łącznie 32 osoby, z czego: 2 osoby pobierają wynagrodzenie z tytułu powołania na Członka Zarządu, 14 osób współpracuje na umowach o dzieło, 2 osoby zatrudnione są na umowę o pracę, 10 osób współpracuje na umowie zlecenie oraz 4 osoby współpracują ze Spółką na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie produkcji gier. Utrata członków zespołu pracującego nad danym produktem może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki.



Ryzyko to minimalizowane jest również poprzez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta, w tym m.in. Pan Łukasz Bajno będący Prezesem Zarządu oraz Pan Artur Gdulski będący Członkiem Zarządu, są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Black Rose Projects S.A., a także złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie posiadanych akcji.

Ryzyko związane z epidemią COVID-19

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w Polsce i na świecie trwa stan epidemii COVID-19. W związku z tym obowiązują obostrzenia w poruszaniu się, komunikowaniu i swobodnym przepływie usług, co wywiera istotny wpływ na funkcjonowanie całej gospodarki, w tym na działalność Spółki. W odniesieniu do Emitenta należy wskazać, iż Spółka wcześniej przygotowała infrastrukturę sieciową umożliwiającą pracę zdalną oraz wprowadziła oprogramowanie ułatwiające komunikację, co minimalizuje wpływ przedmiotowego czynnika ryzyka. Dzięki temu wszyscy członkowie zespołu Spółki wykonują swoją pracę zdalnie i stan epidemii COVID-19 nie wpływa istotnie na działalność Emitenta. Pomimo tego ze względu na brak bieżącego kontaktu i inne czynniki spowodowane epidemią COVID-19 nie można wykluczyć ewentualnych opóźnień w premierach gier. Z drugiej jednak strony, od momentu wprowadzenia obostrzeń w poruszeniu się, wszystkie platformy sprzedażowe gier odnotowały istotny wzrost ich sprzedaży, co ma istotny pozytywny wpływ na sytuację finansową producentów i wydawców gier. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Emitent jest także w trakcie wdrażania dodatkowego systemu do efektywnego zarządzania większą grupą programistów.

Ryzyko związane ze współpracą z Ultimate Games S.A.

Emitent współpracuje z niepowiązanym podmiotem Ultimate Games S.A., który na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego odpowiada m.in. za pozyskiwanie i dostarczanie zleceń dla Emitenta oraz wydawanie wszystkich portów Spółki na platformie Nintendo Switch oraz Xbox. Taki model współpracy rodzi ryzyko uzależnienia od jednego wydawcy, przy czym dla Emitenta jest ono ograniczone w związku z dominującym modelem wynagrodzenia w formie ryczałtu za zrealizowany port gier. W 2021 roku Emitent uzyskał przychód od Ultimate Games S.A. w wysokości 944.779,40 zł (stanowi to 30,61% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi). Emitent pozostaje w bardzo dobrych relacjach ze Spółką Ultimate Games S.A. Nie można jednak wykluczyć, iż w wyniku konkurencji w obszarze gier wideo, współpraca z Ultimate Games S.A. ulegnie pogorszeniu, co może mieć w krótkim terminie wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta z tyt. działalności portowej. Jednakże długoterminowy brak współpracy z ww. podmiotem zostanie zastąpiony współpracą z innymi, niepowiązanymi podmiotami, które licznie operują na rynku gier wideo. Należy również wskazać, iż na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego decyzja o wydawaniu wszystkich gier portowanych przez Spółkę nie należała do Emitenta. Jest ona wynikiem wcześniej podjętych decyzji biznesowych producentów gier.

Ryzyko współpracy z podmiotami powiązanymi prowadzącymi działalność na rynku gier wideo

Emitent współpracuje z podmiotem powiązanym Gaming Factory S.A., który na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest największym akcjonariuszem Spółki, jednym z kilku kooperantów oraz dostawcą zleceń portów gier na konsole Nintendo Switch oraz Xbox, co w ocenie Emitenta zapewnia Spółce dużą stabilność w pozyskiwaniu nowych projektów. W 2020 r. Emitent uzyskał przychód od podmiotu Gaming Factory S.A. na łączną kwotę 378.779,68 zł (stanowi to 18,44% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi), a w 2021 na łączną kwotę 59.000,00 zł (stanowi to 1,91% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi). Gaming Factory S.A. jest istotnym akcjonariuszem Emitenta posiadającym na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 25,44% akcji uprawniających do 25,44% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pomimo prowadzenia działalności na tym samym rynku, współpraca Emitenta z ww. podmiotem układa się bardzo dobrze. Nie można jednak wykluczyć, iż w wyniku konkurencji w obszarze gier wideo, współpraca z Gaming Factory S.A. ulegnie pogorszeniu, co może mieć w krótkim terminie wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki z tyt. działalności portowej. W długim terminie brak współpracy z ww. podmiotem powiązanym zostanie zastąpiony współpracą z innymi, niepowiązanymi podmiotami, które licznie operują na rynku gier wideo.



Ryzyko związane z istotnym poziomem dodatniej zmiany stanu produktów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego istotny udział w przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi stanowi dodatnia zmiana stanu produktów. W 2019 r. dodatnia zmiana stanu produktów stanowiła 29,29% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi. W 2020 r. zmiana stanu produktów była ujemna i wyniosła -35.217,24 zł obniżając o tę wartość pozycję przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi, a w 2021 r. zmiana stanu produktów była dodatnia i wyniosła 786.768,57 zł (stanowi to 25,59% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi). Należy wskazać, iż zmiana stanu produktów występuje jako pozycja przychodów, natomiast w rzeczywistości służy korekcie kosztów i stanowi ona różnicę pomiędzy stanem końcowym, a stanem początkowym pozycji: półprodukty, produkcja w toku i produkty gotowe. W związku z tym w rachunku zysków i strat w wariantcie porównawczym pozycja zmiana stanu produktów umożliwia skorygowanie wartości o stan wyrobów gotowych, które Spółka wyprodukowała w danym okresie, ponosząc koszty związane z ich produkcją, które nie zostały sprzedane w tym samym okresie (tj. Spółka poniosła koszty, natomiast nie osiągnęła z tego tytułu przychodu).

Minimalizacja przedmiotowego czynnika ryzyka będzie następować wraz z osiąganiem coraz wyższych przychodów ze sprzedaży gier, przez co udział zmiany stanów produktów będzie coraz mniejszy. Ponadto należy wskazać, iż istotny poziom dodatniej zmiany stanu produktów w przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi to sytuacja typowa dla spółek gamingowych, gdzie odbywa się proces produkcyjny gier, a nie ma jeszcze ich sprzedaży lub jest ona na początkowym etapie.

Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży nowych gier własnych

Zdolność Emitenta do generowania przychodów ze sprzedaży będzie zależeć m.in. od powodzenia sprzedaży produkowanych przez Spółkę gier własnych. Charakterystyka branży gamingowej oraz prowadzonej przez Emitenta działalności wymaga nakładów kapitałowych w całym okresie produkcji gier własnych, który może trwać od 12 do 36 miesięcy. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent ponosi nakłady m.in. na produkcję gier *Dark Moonlight* oraz *Spooky Lord*.

Nieosiągnięcie przez Emitenta przychodów ze sprzedaży nowych gier lub osiągnięcie znacząco niższych przychodów niż pierwotnie zakładano może mieć m.in. negatywny wpływ na sytuację Emitenta oraz wycenę jego akcji, a inwestorzy, którzy objęli lub nabyli akcje Emitenta mogą ponieść straty i nie odzyskać zainwestowanych środków. Jednocześnie, ewentualne niepowodzenie przy próbie pozyskania przez Spółkę kapitału, w tym akcyjnego może uniemożliwić kontynuowanie prowadzonej działalności. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent zakłada dalszy rozwój segmentu portowania gier, który w ocenie Zarządu Spółki stanowi stabilne źródło przychodów.

Ryzyko związane z pełnieniem przez Członków Rady Nadzorczej działalności konkurencyjnej

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Black Rose Projects S.A. jeden z Członków Rady Nadzorczej Emitenta, Pan Mateusz Adamkiewicz zgodnie ze złożonym oświadczeniem prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, tj. jest Prezesem Zarządu spółki Gaming Factory S.A. W ocenie Zarządu Emitenta obecność w organie nadzorczym Spółki ww. Członka Rady Nadzorczej pomimo prowadzonej przez niego działalności konkurencyjnej, nie stanowi realnego ryzyka dla Spółki z punktu widzenia prowadzonej działalności obejmującej portowanie oraz produkcję gier własnych. Ponadto Emitent dostrzega pozytywne efekty synergii wynikające z kooperacji pomiędzy podmiotem, w którym ww. Członek Rady Nadzorczej pełni funkcje zarządcze w postaci dopływu projektów realizowanych na zlecenie oraz w postaci szeroko pojętego know-how jakie wnosi do Spółki w tym m.in. relacje biznesowe, doświadczenie sprzedażowe oraz marketingowe.

Ryzyko związane z relatywnie gorszymi wynikami finansowymi

Poziom przychodów i zysków Emitenta uzależniony jest przede wszystkim od podaży projektów portowania gier oraz od odbioru rynkowego produktów własnych Emitenta. W związku z tym należy wziąć pod uwagę możliwość



braku wystąpienia poprawy wyników finansowych lub nawet pogarszania się wyników finansowych Spółki w przyszłych okresach sprawozdawczych. Jest to ryzyko typowe dla spółek na tym samym etapie rozwoju co Emitent oraz dla spółek zajmujących się portowaniem, produkcją i dystrybucją gier komputerowych, których wynik jest mocno uzależniony od odbioru przez konsumentów kolejnych produktów tj. gier komputerowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent zakłada dalszy rozwój segmentu portowania gier, które w ocenie Zarządu Spółki stanowią stabilne źródło przychodów.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier oraz ich portowania

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

Ryzyko związane z opóźnieniami premier gier

Biorąc pod uwagę model wynagrodzenia prowizyjnego portowania gier oraz sprzedaży gier własnych Emitenta, zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki na sukces sprzedaży danej gry istotnie wpływa odpowiedni termin jej premiery. W związku z tym nie można wykluczyć, że pomimo zakończenia fazy produkcji gry czy też portowania, Spółka lub zamawiający port gry celowo dokona opóźnienia premiery gry, co pozwoli na: lepsze dopracowanie gry lub portu, przeprowadzenie efektywniejszej kampanii marketingowej czy też zbudowanie większej listy graczy oczekujących na jej premierę. W takim wypadku, opóźnienie premiery gry powinno wpłynąć na większą sprzedaż co będzie miało wpływ na sytuację finansową Emitenta. Dodatkowo należy wskazać, że Emitent realizuje porty gier również w formule wynagrodzenia ryczałtowego, gdzie osiąga on przychód ze sprzedaży po oddaniu zleconego portu gry.

Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja gier komputerowych oraz ich portowanie jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko wystąpienia opóźnień poszczególnych jego faz. W następstwie może przełożyć się to na termin realizacji całego projektu, a nawet podjęcie decyzji o rezygnacji z danego projektu (rozłożony w czasie cykl produkcyjny wymaga uwzględnienia wyników testów przeprowadzanych na różnych grupach odbiorców, dokonywania korekt związanych ze zmieniającą się koniunkturą na określone elementy treści lub formy przekazu dotyczące różnych form rozrywki). Ponadto w trakcie roku obrotowego Spółka ponosi nakłady na produkcję gier własnych, trwające od 12 do 36 miesięcy (terminy wynikające z dotychczasowych doświadczeń Emitenta, w przyszłości mogą one ulec zmianie). Spółka dokłada należytej, profesjonalnej staranności, by zminimalizować nieregularności i opóźnienia w produkcji czy też portowania, wdrażając szereg rozwiązań organizacyjnych i projektowych, by je zamortyzować w późniejszym okresie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż jedna lub kilka z rozwijanych gier nie przyniesie spodziewanych przychodów, przyniesie je ze znacznym opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Spółkę lub też nie zostanie skierowana do dystrybucji czy w ogóle ukończona. Powyższe ryzyko może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier

Jednym z celów Spółki na najbliższe 2 lata jest produkcja, a także wydanie dwóch większych tytułów tj. *Dark Moonlight* i *Spooky Lord* oraz równoległe tworzenie kolejnych gier własnych w następnych latach funkcjonowania Spółki. Wprowadzenie takich produktów wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, promocję i dystrybucję. Nie można wykluczyć ryzyka, iż nowo wyprodukowana gra nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, promocja gry okaże się nietrafiona, nie przyniesie odpowiedniego efektu czy też budżet na promocję będzie zdecydowanie mniejszy od optymalnego na



danym rynku. Opisane okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

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

W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Spółka zakłada równoległą produkcję i wydanie kolejnych gier w następnych latach funkcjonowania. Dywersyfikacja produkcji, portowania i dystrybucji na różne platformy jest jednym z głównych założeń strategii biznesowej Emitenta.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oraz porty gier oferowane przez Spółkę charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu. Sytuacja ta dotyczy Emitenta w formule wynagrodzenia prowizyjnego za zrealizowany port oraz w odniesieniu do produkcji gier własnych.

Przychody i wyniki Spółki mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Ponadto przychody będą pochodzić od niewielkiej liczby bezpośrednich odbiorców (dystrybutorów), co oznacza, że wpływy od pojedynczego odbiorcy będą zapewniać więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w danym okresie. Utrata jednego z odbiorców może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, trudne do zrekompensowania z innych źródeł.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych platform dystrybucyjnych

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, dystrybucja portów gier wykonanych przez Spółkę odbywa się głównie za pośrednictwem platformy Nintendo eShop, która jest dystrybutorem gier na konsole Nintendo Switch oraz za pośrednictwem Microsoft Store, które jest dystrybutorem gier na konsole Xbox. Ponadto Emitent zamierza rozszerzyć wykonywanie portów gier oraz produkcję i wydawanie gier własnych na PC, VR, mobile oraz PlayStation. Należy mieć na uwadze, iż ewentualna rezygnacja odbiorcy z oferowania gier Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta. Emitent minimalizuje niniejszy czynnik ryzyka poprzez portowanie gier na zlecenie w formule m.in. wynagrodzenia ryczałtowego, przez co przychody z tego tytułu działalności dla Emitenta nie są uzależnione od dystrybuowania danego portu na platformie sprzedażowej.

Ryzyko niepromowania gry przez platformy dystrybucyjne

Na sprzedaż duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez dystrybutora gier, tj. platformy Nintendo eShop. Sytuacja ta dotyczy Emitenta w formule wynagrodzenia prowizyjnego za zrealizowany port oraz w odniesieniu do produkcji gier własnych. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień, poleceń, kuponów rabatowych oraz zniżek itp. poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanych cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w tej kwestii. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gier Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na mniejszy od oczekiwanego poziom sprzedaży określonego produktu



Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki

Na wizerunek Spółki silny wpływ mają opinie konsumentów, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, szczególnie za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry. Głównym sposobem dystrybucji produktów są kanały cyfrowe, w związku z czym negatywne opinie mogą wpłynąć na utratę zaufania klientów i współpracowników Spółki oraz na pogorszenie jej reputacji. Taka sytuacja wymagałaby od Spółki przeznaczenia dodatkowych środków na kampanie marketingowe mające na celu neutralizację negatywnych opinii o Spółce, a także mogłaby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

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

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

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

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

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

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Spółka jest narażona na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne, ataki terrorystyczne, epidemie i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności działalności Spółki albo jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji Spółka jest narażona na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów, a także może być zobowiązana do zapłaty kar umownych z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania umowy z klientem.

Ryzyko czynnika ludzkiego

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

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



Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier

Produkcja gier przez zespoły deweloperskie opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, zespół deweloperski może zostać zmuszony do czasowego wstrzymania części swoich prac, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad grą. Przerwa w pracach zespołu deweloperskiego lub utrata danych kluczowych dla danego projektu może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów zawartych przez Emitenta, a nawet utratę posiadanych kontraktów Spółki, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu

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

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka

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

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów

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

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

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

Ryzyko konkurencji

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

Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

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



Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki

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

Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Spółkę gier stanowią ogólnosięciowe kampanie walczące z nadmiernym poświęcaniem czasu na rzecz gier komputerowych oraz promujące zdrowy, aktywny styl życia. Nie można wykluczyć, że w wyniku takich kampanii bardziej popularny stanie się model aktywnego spędzania wolnego czasu, co może wiązać się ze zmniejszeniem zapotrzebowania na gry Spółki, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko zmienności stóp procentowych

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

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

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



korzysta ze zwolnień podatkowych, a na oferowane przez Emitenta usługi nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka zobowiązana jest płacić podatek dochodowy, którego stawka wynosi 9%.

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

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

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

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

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

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

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

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



Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

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

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

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

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

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

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

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

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

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

- a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym



systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,

- b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

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

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

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

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

Na podstawie art. 78 ust. 4e w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium



Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko związane z Animatorem Rynku

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Ponadto Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta.

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

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

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

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



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

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

Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą

Ponadto, zgodnie z § 17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w § 18 ust. 3 Regulaminu ASO w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. W przypadku niepodpisania przez Emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1 Regulaminu ASO, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 zł.

Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

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

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

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



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

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

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

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględni okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

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

Ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji

Ceny emisyjne akcji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynek są zróżnicowane. Kurs odniesienia proponowany na pierwszy dzień notowania akcji serii A i B wynosi 19,00 zł tj. poziom ceny emisyjnej ostatniej oferty publicznej akcji serii B poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie. W związku z powyższym, istnieje ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie akcji do ASO na rynek NewConnect. Inwestorzy, którzy nabyli akcje Spółki po cenach wyższych, w przypadku chęci zbycia akcji, mogą nie uzyskać wymaganej stopy zwrotu, z uwagi na ewentualną podaż akcji Spółki, wcześniej nabytych przez Inwestorów po cenach na niższym poziomie. Ponadto należy zwrócić uwagę, że akcjonariusze Emitenta: Gaming Factory S.A., Pan Łukasz Bajno, Pan Artur Gdulski, a także 9 osób fizycznych oraz 1 osoba prawna złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.



1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

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

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

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

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

Ryzyko związane ze złamaniem umów lock-up

Akcjonariusze Emitenta: Gaming Factory S.A., Pan Łukasz Bajno, Pan Artur Gdulski, a także 9 osób fizycznych oraz 1 osoba prawna złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. W przypadku złamania zobowiązania akcjonariusz zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Spółki Black Rose Projects S.A. kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 19,00 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii B, jako ostatniej oferty publicznej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie). Istnieje jednak ryzyko złamania umowy lock-up, szczególnie w przypadku ukształtowania się kursu powyżej poziomu stanowiącego sankcję za naruszenie umowy lock-up i wówczas przedmiotowa kara umowna będzie na niższym poziomie niż wartość potencjalnych zysków ze sprzedaży akcji, które objęte zostały czasowym ograniczeniem zbywalności akcji.



2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1 Emitent

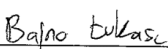
Tabela 4 Dane o Emitencie

Firma:	Black Rose Projects S.A.
Siedziba:	Dąbrowa Górnicza
Adres:	ul. Tysiąclecia 1A, 41-303 Dąbrowa Górnicza
Telefon:	+48 691 075 596
Adres poczty elektronicznej:	biuro@blackroseprojects.com
Adres strony internetowej:	www.blackroseprojects.com


Źródło: Emitent

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

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


Łukasz Bajno
Prezes Zarządu

BLACK ROSE PROJECTS S.A.
NIP: 6443545345
KRS: 0000901501
REGON: 381602130


Artur Gdulski
Członek Zarządu



2.2 Autoryzowany Doradca

Tabela 5 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o. o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Nyska 87/51, 50-505 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 307 36 24
Fax:	+ 48 (71) 719 91 55
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy

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

Jarosław Gil
 Wiceprezes Zarządu

Tomasz Puźniak
 Wiceprezes Zarządu



3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

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

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

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

- a) 1.325.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b) 110.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji wynosi 143.500,00 zł (słownie: sto czterdzieści trzy tysiące pięćset złotych 00/100). Wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje żadnych uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

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

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

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

Umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Akcjonariusze Emitenta: Gaming Factory S.A., Pan Łukasz Bajno (Prezes Zarządu), Pan Artur Gdulski (Członek Zarządu), a także 9 osób fizycznych oraz 1 osoba prawna złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).



Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000,00 EUR.

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

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

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

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

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

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

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

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

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000,00 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 EUR, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00EUR,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00EUR,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25.000.000,00EUR, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.



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

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

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

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

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

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

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

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

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

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można



było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu



- instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

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

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

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

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

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania.

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

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

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



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

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

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

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

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
 1. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 2. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 3. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

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

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

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

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

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

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

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

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji

Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 117 z późn. zm.) wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ



ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

1. udziałów albo akcji,
2. ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
3. przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie.
- 4.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

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

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

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

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- i. uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- ii. osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- iii. nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

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

- a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia
- c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

- d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

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

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

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji.

Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie. Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

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

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- i. bez złożenia zawiadomienia albo
- ii. pomimo wydania decyzji o sprzeciwie,

jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

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

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

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli 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 publicznej.

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

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. alternatywnej 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:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
5. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
6. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
7. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w pkt 5 lit. a) powyżej, akcji spółki publicznej, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki,

choćby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

8. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
9. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
10. pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;

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

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

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

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

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

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego. Przepisu tego nie stosuje się do Skarbu Państwa i podmiotów od niego zależnych, pod warunkiem, że:
 - podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie;
 - osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie,
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 5,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

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

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby



głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, a także gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

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

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

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

➤ Emisja akcji serii B

Akcje serii B wyemitowane zostały w trybie subskrypcji prywatnej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 8a tej Ustawy.

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 16.06.2021 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 12.08.2021 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Data przydziału akcji serii B: 12.08.2021 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Oferta prywatna obejmowała od 1 (słownie: jednej) do 110.000 (słownie: sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

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

Brak redukcji.

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 110.000 (słownie: sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

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

Akcje serii B były obejmowane po cenie emisyjnej równej 19,00 zł (słownie: dziewiętnaście) za jedną akcję. Akcje serii B zostały w całości opłacone gotówką.

6a) Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne);

Akcje serii B objęte zostały za gotówkę.

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



Na akcje serii B zapisy złożyło 28 podmiotów.

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

Akcje serii B zostały przydzielone 28 podmiotom, tj. 24 osobom fizycznym i 4 osobom prawnym.

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

Z osób, którym przydzielono akcje serii B podmiotem powiązanym z Emitentem była 1 osoba nadzorująca, tj. Pan Kajetan Wojnicz (Członek Rady Nadzorczej), który objął 1.053 akcji serii B.

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

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

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

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii B wynosi 297.100,00 zł netto, w tym:

1. koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 247.100,00 zł netto,
2. koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
3. koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 50.000,00 zł netto,
4. koszty promocji oferty: 0,00 zł.

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

➤ **Transakcje sprzedaży akcji**

Według wiedzy Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzający złożenie wniosku o wprowadzenie miały miejsce 4 transakcje na akcjach serii A i B dokonane w terminach i na warunkach zgodnych z poniższą tabelą:

Tabela 6 Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy

Lp.	Nabywca	Liczba	Seria	Cena	Data
1.	Inwestor 1	50000*	A	0,20	2021-05-25
2.	Inwestor 2	5300	A	19,00	2021-07-19
3.	Inwestor 3	2750	A	20,00	2021-09-01
4.	Inwestor 4	26950	A	22,05	2021-09-01

* 47.000 niniejszych akcji zostały objęte umową lock-up

3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

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



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

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

Akcje serii A

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta w dniu 29 marca 2021 r. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie przekształcenia Black Rose Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Black Rose Projects Spółkę Akcyjną w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewska Anna Niżyńska Spółka Cywilna w Warszawie przy ulicy Świętokrzyskiej numer 18 przed notariuszem Jadwiga Zacharzewska (Repertorium A nr 971/2021). Treść ww. uchwały została przedstawiona poniżej:

**Uchwała nr 3
z dnia 29 marca 2021 roku
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
Black Rose Projects sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu
wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód
w Katowicach
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
pod numerem KRS: 0000753320

w sprawie przekształcenia Spółki**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Black Rose Projects sp. z o.o. (dalej jako: „Spółka”), działając na podstawie art. 562 §1 i 563 kodeksu spółek handlowych, uchwała co następuje:-----

§ 1.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanawia przekształcić Spółkę w spółkę akcyjną (dalej jako: „**Spółka Przekształcona**”).-----

§ 2.

1. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej (spółki akcyjnej) wynosić będzie 132.500 zł (sto trzydzieści dwa tysiące pięćset złotych) i dzielić się będzie na 1.325.000 (jeden milion trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.-----
2. Akcje Spółki Przekształconej zostaną przyznane wspólnikom Spółki w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Spółki.-----

§ 3.

Na wypłaty dla wspólników Spółki nieuczestniczących w Spółce Przekształconej przewidziana jest kwota nie wyższa niż 10 proc. (dziesięć procent) wartości bilansowej majątku Spółki.-----

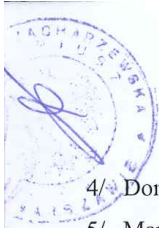
§ 4.

Wspólnicy Spółki nie otrzymają żadnych szczególnych praw w Spółce Przekształconej.---

§ 5.

1. Do zarządu Spółki Przekształconej zostaną powołani:-----
 - 1/ Łukasz Bajno na stanowisko Prezesa Zarządu;-----
 - 2/ Artur Gdulski na stanowisko Członka Zarządu.-----
2. Do rady nadzorczej Spółki Przekształconej zostaną powołani:-----
 - 1/ Mateusz Adamkiewicz do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej;---
 - 2/ Anna Wróbel do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej;-----
 - 3/ Kajetan Wojnicz do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej;-----





- 4/ Dominika Mazur do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej;-----
5/ Marcin Kostrzewa do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.-----

§ 6.

Zgromadzenie Wspólników Spółki wyraża zgodę na treść statutu Spółki Przekształconej w następującym brzmieniu:-----

**„STATUT
BLACK ROSE PROJECTS SPÓŁKA AKCYJNA**

(...)

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 8.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 132.500,00 zł (sto trzydzieści dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 1.325.000 (jeden milion trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.----
2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia, o którym mowa w § 2, przez wspólników Black Rose Projects sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Black Rose Projects sp. z o.o.-----

(...)”.

Przewodniczący Zgromadzenia Wspólników zamknął głosowanie, a następnie stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 2.650 (dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt) udziałów, co stanowi 100 % (sto procent) kapitału zakładowego, w tym oddano 2.650 (dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt) głosów „za” przy braku głosów „przeciwko” lub jako „wstrzymujące się”.-----

Przewodniczący Zgromadzenia Wspólników stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie.-----

(...)”.



Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta dnia 10 maja 2021 r. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie zmiany uchwały nr 3 z dnia 29 marca 2021 roku w sprawie przekształcenia Spółki Black Rose Projects S.A. w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewska Anna Niżyńska Spółka Cywilna w Warszawie przy ulicy Świętokrzyskiej numer 18 przed notariuszem Jadwiga Zacharzewska (Repertorium A nr 1294/2021). Treść ww. uchwały została przedstawiona poniżej:



Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000753320 w sprawie przekształcenia, w następującym brzmieniu:-----

Uchwała nr 3

z dnia 10 maja 2021 roku

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

Black Rose Projects sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu

wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód

w Katowicach

VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

pod numerem KRS: 0000753320

w sprawie zmiany

Uchwały nr 3

z dnia 29 marca 2021 roku

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

Black Rose Projects sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu

wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód

w Katowicach

VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

pod numerem KRS: 0000753320

w sprawie przekształcenia

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Black Rose Projects sp. z o.o. (dalej jako: „Spółka”), uchwała co następuje:-----

§ 1.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanawia uchylić treść § 6 Uchwały nr 3 z dnia 29 marca 2021 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Black Rose Projects sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000753320 w sprawie przekształcenia i w to miejsce dodać § 6, o następującej treści: -----





„§ 6.

Zgromadzenie Wspólników Spółki wyraża zgodę na treść statutu Spółki Przekształconej, w następującym brzmieniu:-----

„STATUT
BLACK ROSE PROJECTS SPÓŁKA AKCYJNA

(...)

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 8.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 132.500,00 zł (sto trzydzieści dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 1.325.000 (jeden milion trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. ---
2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia, o którym mowa w § 2, przez wspólników Black Rose Projects sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Black Rose Projects sp. z o.o. -----

(...)



§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia z mocą obowiązującą od chwili zarejestrowania Uchwały nr 3 z dnia 29 marca 2021 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Black Rose Projects sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu w sprawie przekształcenia w Krajowym Rejestrze Sądowym.-----

Przewodniczący Zgromadzenia Wspólników zamknął głosowanie, a następnie stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 2.650 (dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt) udziałów, co stanowi 100 % (sto procent) kapitału zakładowego, w tym oddano 2.650 (dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt) głosów „za” przy braku głosów „przeciwko” lub jako „wstrzymujące się”.-----

(...)”.

Akcje zwykłe na okaziciela serii A powstały w wyniku przekształcenia Black Rose Projects sp. z o.o. w Black Rose Projects S.A. oraz zostały pokryte majątkiem Black Rose Projects sp. z o.o.

Rejestracja przekształcenia Black Rose Projects sp. z o.o. w Black Rose Projects S.A. i tym samym akcji zwykłych na okaziciela serii A miała miejsce w dniu 20 maja 2021 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział, VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii B

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 3 z dnia 16 czerwca 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B podjętej w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewska Anna Niżyńska Spółka Cywilna w Warszawie przy ulicy Świętokrzyskiej numer 18 przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (Repertorium A nr 1816/2021). Treść przedmiotowej uchwały poniżej:



Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Black Rose Projects Spółka Akcyjna (dalej: Spółka)
z dnia 16 czerwca 2021 roku

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i nowej emisji akcji serii B oraz
wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy do wszystkich akcji
nowej emisji serii B i zmiany Statutu Spółki**

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Black Rose Projects Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając zgodnie z art. 430, 431 § 2 pkt 1, art. 431 § 7 w związku z art. 310 oraz 432 k.s.h., uchwała, co następuje:-----

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 132.500,00 zł do kwoty nie niższej niż 132.500,10 zł i nie wyższej niż 143.500,00 zł o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) oraz nie wyższą niż 11.000 zł (jedenaście tysięcy złotych) przez emisję nie mniej niż 1 (jednej), ale nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (“Akcje Serii B”).-----
2. Cena emisyjna Akcji Serii B zostaje określona na kwotę 19,00 zł (dziewiętnaście złotych) za jedną Akcję Serii B.-----
3. Emisja Akcji Serii B nastąpi w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h. przeprowadzanej w drodze subskrypcji prywatnej do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, w związku z czym nie powstanie obowiązek publikacji prospektu emisyjnego, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym



oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U.U.E.L z 2017 r Nr 168, dalej: „Rozporządzenie 2017/1129”).-----

4. Akcje Serii B zostaną zaoferowane do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, na zasadach określonych w dokumencie informacyjnym sporządzonym zgodnie z właściwymi przepisami prawa w związku z ofertą publiczną akcji Spółki, w tym Akcji Serii B, oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki, w tym Akcji Serii B, do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("NewConnect"), przy czym zawarcie umów subskrypcji Akcji Serii B może nastąpić nie później niż w terminie 5 (pięciu) miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały.-----
5. Akcje Serii B zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne i pokryte przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. -----
6. Akcje Serii B będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:-----
 - (i) Akcje Serii B wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych (w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze) najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w dywidendzie, począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych (w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze).-----
 - (ii) Akcje Serii B wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych (w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze) w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w dywidendzie, począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych (w zależności od tego co nastąpi jako pierwsze), tzn. od dnia 1 stycznia 2021 r.-----
7. Ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w granicach określonych w niniejszej uchwale, stosownie do art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h., zostanie określona w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych Akcji Serii B w drodze złożenia przez Zarząd, w formie aktu notarialnego, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców



Krajowego Rejestru Sądowego, oświadczenia o wysokości objętego kapitału
zakładowego Spółki.-----

§ 2.

Zgodnie z art. 433 § 2 k.s.h., w interesie Spółki, pozbawia się dotychczasowych
akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii B. Pisemna opinia Zarządu
Spółki uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji
Serii B oraz określająca cenę emisyjną Akcji Serii B została przedstawiona
Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki i stanowi załącznik do niniejszej
uchwały.-----

§ 3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do podjęcia
wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa
w niniejszej uchwale, w tym do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu
zaoferowania Akcji Serii B w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1
k.s.h. oraz do określenia szczegółowych warunków objęcia Akcji Serii B, w tym do:-----

1. ustalenia, z zastrzeżeniem par. 1 ust. 1 niniejszej uchwały, ewentualnej liczby Akcji
Serii B, jaka zostanie zaoferowana.-----
2. określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii B; -----
3. ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Serii B;-----
4. ustalenia zasad płatności za Akcje Serii B;-----
5. dokonania przydziału Akcji Serii B albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich
przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych w niemożliwością
wykonania niniejszej uchwały;-----
6. podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii B, o zawieszeniu, wznowieniu,
rezygnacji lub odwołaniu emisji Akcji Serii B, w przypadku, gdy zostanie to uznane
za uzasadnione w świetle interesu Spółki;-----
7. zawarcia umowy o gwarantowanie emisji na warunkach i zasadach według uznania
Zarządu Spółki w odniesieniu do Akcji Serii B;-----
8. określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii B w zakresie nieuregulowanym w
niniejszej uchwale; oraz -----
9. określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki
w związku z emisją Akcji Serii B, przy czym suma podwyższenia kapitału w związku
z emisją Akcji Serii B określona przez Zarząd Spółki nie może być niższa niż suma
minimalna ani wyższa niż suma maksymalna podwyższenia określona w § 1 ust. 1



niniejszej uchwały, a tym samym do określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii B; jeżeli Zarząd Spółki nie skorzysta z powyższego upoważnienia, liczbą emitowanych będzie maksymalna liczba Akcji Serii B wskazana w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały; oraz -----

10. złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały.

§ 4.

Ulega zmianie § 8 ust. 1 Statutu Spółki a jego dotychczasowe brzmienie zastępowane jest poniższym:-----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 132.500,10 zł (sto trzydzieści dwa tysiące pięćset złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 143.500,00 zł (sto czterdzieści trzy tysiące pięćset złotych) dzieli się na: (i) 1.325.000 (milion trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oraz (ii) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.” -----

W § 8 ust. 2 Statutu Spółki dopisuje się zdanie w brzmieniu:-----

„Akcje serii B zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.”-----

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym że zmiana Statutu dokonana niniejszą uchwałą następuje z chwilą wpisania jej przez właściwy sąd rejestrowy w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia po zamknięciu głosowania i obliczeniu oddanych głosów oświadczył, że powyższa uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym, przeprowadzonym stosownie do treści art. 420 § 1 Kodeksu spółek handlowych, przy czym:-----

1. liczba akcji, z których oddano głosy wynosi 1.325.000 (jeden milion trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji, co stanowi 100 % (sto procent) kapitału zakładowego Spółki,-----
2. łącznie oddano 1.325.000 (jeden milion trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) ważnych głosów, w tym:-----
 - „za uchwałą”: 1.325.000 (jeden milion trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) głosów,--
 - głosów „przeciw”: 0,-----





- głosów „wstrzymał się”: 0,-----
3. wobec powyższego uchwała nr 3 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta.-----

(...)”

W dniu 1 września 2021 r. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie. Zarząd oświadczył, że objętych zostało 110.000 (słownie: sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B i dokonał dookreślenia wysokości kapitału zakładowego na kwotę 143.500,00 zł (słownie: sto czterdzieści trzy tysiące pięćset złotych) (akt notarialny sporządzony w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewska Notariusz w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej nr 18, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską, Repertorium A nr 295/2021). Treść przedmiotowej uchwały poniżej:



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§ 1.

Łukasz Bajno i Artur Gdulski, jako Zarząd spółki pod firmą: Black Rose Projects Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, zwanej dalej „Spółką”, oświadczają, że podejmują uchwałę w następującym brzmieniu:-----

UCHWAŁA ZARZĄDU NR 1
BLACK ROSE PROJECTS SPÓLKA AKCYJNA („Spółka”)
(KRS: 0000901501, REGON: 381602130, NIP: 6443545345)
Z DNIA 1 WRZEŚNIA 2021 ROKU
W SPRAWIE DOOKREŚLENIA WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO
W ZWIĄZKU Z EMISJĄ AKCJI SERII B
I PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO
NA NADZWYCZAJNYM WALNYM ZGROMADZENIU ODBYTYM
W DNIU 16.06.2021 R.

Zarząd spółki pod firmą BLACK ROSE PROJECTS SPÓLKA AKCYJNA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej oświadcza, co następuje:-----

1. Na podstawie art. 310 § 2 oraz § 4 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) w zw. z art. 431 § 7 KSH, uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16.06.2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i nowej emisji akcji serii B oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych



akcjonariuszy do wszystkich akcji nowej emisji serii B i zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do określenia, w granicach określonych w uchwale nr 3, ostatecznej wysokości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych Akcji Serii B, Zarząd oświadcza, że: wysokość objętego kapitału zakładowego wynosi 11.000,00 zł (jedenaście tysięcy złotych). Objęcie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 110.000 (sto dziesięć tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

2. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki wynosi 143.500,00 zł (sto czterdzieści trzy tysiące pięćset złotych) i jest podzielony na 1.435.000 (jeden milion czterysta trzydzieści pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Mając powyższe na uwadze dookreśla się treść Statutu Spółki w ten sposób, że § 8 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: ---

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 143.500,00 zł (sto czterdzieści trzy tysiące pięćset złotych) i dzieli się na: (i) 1.325.000 (milion trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oraz (ii) 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.” -----

Akcje serii B były przedmiotem oferty publicznej, w rozumieniu art. 2 lit (d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu (...), przy czym prowadzona ona była w trybie art. 1 ust. 4 lit (b) Rozporządzenia, zatem nie powodowała ona obowiązku sporządzenia prospektu ani memorandum informacyjnego. Propozycja objęcia akcji została skierowana do 28 podmiotów.

Emisja akcji serii B nastąpiła w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h. przeprowadzonej w drodze subskrypcji prywatnej do mniej niż 150 Osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, w związku z czym nie powstał obowiązek opublikowania prospektu emisyjnego, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit (b) Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U.UE.L z 2017 r nr 168)

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii B miała miejsce w dniu 21 października 2021 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Dnia 24 listopada 2021 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, w którym podjęto uchwałę nr 7 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A i B do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, upoważnienia zawarcia umowy o rejestrację akcji serii A i B w depozycie papierów wartościowych oraz dematerializacji akcji serii A i B w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewska Anna Niżyńska Spółka Cywilna w Warszawie przy ulicy Świętokrzyskiej numer 18 przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (Repertorium A nr 1175/2021) . Treść przedmiotowych uchwał została przytoczona poniżej:



Uchwała nr 7

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Black Rose Projects Spółka Akcyjna (dalej: Spółka)

z dnia 24 listopada 2021 roku

**w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A i B
do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect,
upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii A i B w depozycie
papierów wartościowych oraz dematerializacji akcji serii A i B**

zwołując na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 2286 z późn. zm.) (dalej „Ustawa o obrocie”), nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BLACK ROSE PROJECTS S.A. z siedzibą Dąbrowie Górniczej (dalej: Spółka) uchwała, co następuje:-----

§ 1

Postanawia się o:-----

- 1) ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu przepisy Ustawy o obrocie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: **GPW**) pod nazwą NewConnect 1.325.000 (słownie: jeden milion trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 132.500,00 PLN (słownie: sto trzydzieści dwa tysiące pięćset złotych) (dalej: **Akcje serii A**);-----
- 2) złożeniu Akcji serii A do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;-----



- 3) dematerializacji Akcji serii A w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect Akcji serii A Spółki.-----
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do:-----
 - 1) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia Akcji serii A do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy Ustawy o obrocie przez GPW;-----
 - 2) złożenia Akcji serii A do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;-----
 - 3) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji serii A;-----
 - 4) do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (dalej: **KDPW**) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, Akcji serii A, stosownie do art. 5 ust. 8 Ustawy o obrocie;-----
 - 5) wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu wprowadzenia Akcji serii A do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.-----

§ 2

1. Postanawia się o:-----
 - 1) ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu przepisy Ustawy o obrocie przez GPW pod nazwą NewConnect 110.000 (słownie: sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 11.000,00 PLN (słownie: jedenaście tysięcy złotych) (dalej: **Akcje serii B**);-----
 - 2) złożeniu Akcji serii B do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;-----
 - 3) dematerializacji Akcji serii B w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect Akcji serii B Spółki.-----
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do:-----



- 1) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia Akcji serii B do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy Ustawy o obrocie przez GPW;-----
- 2) złożenia Akcji serii B do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;-----
- 3) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji serii B;-----
- 4) do zawarcia z KDPW umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, Akcji serii B, stosownie do art. 5 ust. 8 Ustawy o obrocie;-----
- 5) wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu wprowadzenia Akcji serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.-----

(...)

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia po zamknięciu głosowania i obliczeniu oddanych głosów oświadczył, że powyższa uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym, przeprowadzonym stosownie do treści art. 420 § 1 Kodeksu spółek handlowych, przy czym:-----

1. liczba akcji, z których oddano głosy wynosi 947.000 (dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy) akcji, co stanowi 65,99 % (sześćdziesiąt pięć całych i dziewięćdziesiąt dziewięć setnych procenta) kapitału zakładowego Spółki,-----
2. łącznie oddano 947.000 (dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy) ważnych głosów, w tym:-----
 - „za uchwałą”: 947.000 (dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy) głosów,-----
 - głosów „przeciw”: 0,-----
 - głosów „wstrzymał się”: 0,-----
3. wobec powyższego uchwała nr 7 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta.-----

(...).”

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

Udziały w poprzedniku prawnym Emitenta zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe). Do Black Rose Projects sp. z o.o. nie zostały wniesione wkłady niepieniężne (aport) na pokrycie kapitału zakładowego.



Akcje serii A zostały objęte przez wspólników spółki Black Rose Projects sp. z o.o. w wyniku jej przekształcenia w spółkę Black Rose Projects S.A. W związku z tym, akcje serii A zostały pokryte majątkiem spółki Black Rose Projects sp. z o.o.

Akcje serii B zostały objęte za gotówkę.

3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

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

3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych

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

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

Cena emisyjna akcji serii A wyniosła 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję.

Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 19,00 zł (słownie: dziewiętnaście złotych) za jedną akcję.

Cena emisyjna akcji serii B została ustalona na poziomie 19,00 zł (słownie: dziewiętnaście złotych) za jedną akcję, zgodnie z treścią §1 ust. 2 uchwały nr 3 z dnia 16 czerwca 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B.

3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy 2021 tj. od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., gdyż akcje te powstały w wyniku przekształcenia spółki Black Rose Projects sp. z o.o. w Black Rose Projects S.A. Akcje serii A nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy 2021 od 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. zgodnie z §1 ust. 6 pkt uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Black Rose Projects S.A. z dnia 16 czerwca 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B. Akcje serii B nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii A i B są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

Zysk netto za rok 2020 wyniósł 1.121.185,39 (słownie: jeden milion sto dwadzieścia jeden tysięcy sto osiemdziesiąt pięć złotych 39/100). Mocą uchwały nr 5 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Black Rose Projects S.A. z dnia 16.03.2021 r. postanowiono dokonać podziału całości zysku Spółki w sposób następujący:

1. Część zysku w kwocie 1.008,97 zł (słownie: jeden tysiąc osiem złotych i dziewięćdziesiąt siedem groszy) przeznaczyć na pokrycie straty netto z roku obrotowego 2019 poprzednika prawnego Emitenta;



2. Pozostałą część zysku w kwocie 1.120.176,42 zł (słownie: jeden milion sto dwadzieścia tysięcy sto siedemdziesiąt sześć złotych czterdzieści dwa grosze) przeznaczyć na kapitał zakładowy Spółki.

3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

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

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

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

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

Wszystkie akcje serii A i B są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

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

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

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

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

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

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych



w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

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

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

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

3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

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

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

Na podstawie art. 406³ KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

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

Prawo głosu

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

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

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

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

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

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

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

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

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

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

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Prawo zgłaszania projektów uchwał

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

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych.

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku



zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,



- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

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



z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

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

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

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

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

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

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

3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

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

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



do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

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

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

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

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

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

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

3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych,

z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

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

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

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

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
 4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

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

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



dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

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

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

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

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

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

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

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

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

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

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



administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

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

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

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

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

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

3.6.4 Podatek od spadków i darowizn

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

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



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

3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

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

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

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

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

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

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

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

3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku

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

4 Dane o Emitencie

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

Tabela 7 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Black Rose Projects S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Dąbrowa Górnicza
Adres:	ul. Tysiąclecia 1A, 41-303 Dąbrowa Górnicza
Telefon:	+48 691 075 596
Adres poczty elektronicznej:	biuro@blackroseprojects.com
Adres strony internetowej:	www.blackroseprojects.com
NIP:	6443545345
REGON:	381602130
KRS:	0000901501

Źródło: Emitent

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony w Statucie Spółki.

4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Na mocy postanowienia nr sygn. KA.VIII NS-REJ.KRS/12125/21/902 wydanego w dniu 20 maja 2021 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000901501.

Black Rose Projects Spółka Akcyjna powstała na skutek przekształcenia spółki Black Rose Projects spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000753320), które dokonane zostało na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Black Rose Projects sp. z o.o. z dnia 29 marca 2021 r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 971/2021), zmienionej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Black Rose Projects sp. z o.o. z dnia 10 maja 2021 r w sprawie zmiany uchwały nr 3 z dnia 29 marca 2021 roku w sprawie przekształcenia Spółki Black Rose Projects S.A. (Repertorium A nr 1294/2021).

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

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

W dniu 20 maja 2021 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego zostało zarejestrowane przekształcenie spółki Black

Rose Projects sp. z o.o. w Black Rose Projects S.A. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000901501.

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

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

4.5 Krótki opis historii Emitenta

Tabela 8 Skrócona historia Emitenta

12 października 2018	Zawiązanie poprzednika prawnego Emitenta pod firmą Black Rose Projects sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu. Kapitał zakładowy spółki został określony na 5.000,00 zł i dzielił się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Założycielem spółki był m.in. Pan Łukasz Bajno, który został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu.
18 października 2018	Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach poprzednik prawny Emitenta został wpisany do KRS pod numerem 0000753320.
28 lutego 2019	Podjęcie uchwały przez NZW w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Kapitał zakładowy podwyższono z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 100.000,00 zł poprzez ustanowienie 1.900 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy z nich.
I połowa 2019	Premiera 16 gier na platformie Nintendo Switch (w tym 1 gra również na konsolę Xbox), dla których Emitent wykonał usługę dot. prac graficznych, modeli, sterowania oraz portowania gry.
2 września 2019	Zawarcie ramowej umowy o współpracę z Ultimate Games S.A., mówiącej o każdorazowym wykonaniu portu z gier komputerowych lub mobilnych, na gry kompatybilne z konsolą Nintendo Switch, przeznaczonych do dystrybucji za pośrednictwem platformy Nintendo Switch. Emitent jako wykonawca zobowiązuje się do wykonania całości prac programistycznych związanych z portowaniem gier na Nintendo Switch, tj. praca nad programami komputerowymi, kodem źródłowym lub wynikowym, poszczególnymi modułami lub assetami (materiały graficzne, modele 3D, tekstury 2D) i innymi elementami gry komputerowej w wersji na PC, stanowiącej przedmiot każdorazowego zlecenia, w celu wykonania utworu zależnego, stanowiącego odrębne od produktu dzieło w wersji na Nintendo Switch. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Szczegółowe zasady współpracy określone zostaną każdorazowo w zamówieniu na wykonanie portu danej gry.
II połowa 2019	Premiera 14 gier na platformie Nintendo Switch (w tym gra 1 również na konsolę Xbox), dla których Emitent wykonał usługę dot. prac graficznych, modeli, sterowania oraz portowania gry.
I połowa 2020	Premiera 22 gier na platformie Nintendo Switch (w tym 1 gra również na konsolę Xbox), dla których Emitent wykonał usługę dot. prac graficznych, modeli, sterowania oraz portowania gry.
14 września 2020	Zawarcie umowy na produkcję oraz wydanie gry komputerowej w wersji na PC „Dark Moonlight” z dwoma, niezależnymi Twórcami. Właścicielem praw majątkowych zarówno do całości gry, jak i jej poszczególnych etapów tworzenia zostanie Emitent. Twórcom tytułem wynagrodzenia za wykonanie gry przysługiwać będzie wynagrodzenie ryczałtowe w łącznej kwocie 10.000,00 zł. Dodatkowo Twórcom przysługiwać będzie wynagrodzenie prowizyjne, zależne od zysku netto osiągniętego przez grę w zależności od poziomu pozytywnych opinii na platformie dystrybucji cyfrowej Steam. Wynagrodzenie prowizyjne wyniesie łącznie 10% zysku netto w przypadku uzyskania przez grę poniżej 70% pozytywnych opinii na platformach dystrybucyjnych (zarówno PC jak i wersji konsolowych). Natomiast w przypadku uzyskania przez grę pozytywnych opinii powyżej 70%, Twórcy otrzymają łącznie 25% wynagrodzenia prowizyjnego liczonego od zysku netto osiągniętego przez grę. Umowa została zawarta na czas wykonania gry, a w zakresie zysku, na czas jego generowania, nie dłużej jednak niż na 10 lat od dnia wydania gry.
25 listopada 2020	Podjęcie uchwały przez NZW w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Kapitał zakładowy podwyższono z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 132.500,00 zł poprzez ustanowienie 650 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy z nich.
II połowa 2020	Premiera 10 gier na platformie Nintendo Switch (w tym 1 gra również na konsolę Xbox), dla których Emitent wykonał usługę dot. prac graficznych, modeli, sterowania oraz portowania gry.
5 marca 2021	Rejestracja przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach wydział VIII Gospodarczy podwyższenia kapitału zakładowego.
29 marca 2021	Podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Wspólników w przedmiocie przekształcenia Black Rose Projects sp. z o.o. w spółkę Black Rose Projects S.A. Kapitał zakładowy Spółki ustalono



	w wysokości 132.500,00 zł, dzielony na łącznie 1.325.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na Prezesa Zarządu Emitenta wybrano Pana Łukasza Bajno.
20 maja 2021	Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach wydział VIII Gospodarczy zostało zarejestrowane przekształcenie formy prawnej Spółki. Emitenta wpisano do KRS pod numerem 0000901501
12 sierpnia 2021	Zakończenie emisji akcji serii B w trybie subskrypcji prywatnej. Oferta prywatna obejmowała do 110.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej Emitent pozyskał brutto 2.090.000,00 zł.
21 października 2021	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii B
24 listopada 2021	Podjęcie uchwały przez NWZ m.in. w przedmiocie: (i) wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A i B do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii A i B w depozycie papierów wartościowych i dematerializację akcji serii A i B.
Rok 2021	Premiera 6 gier na platformie Nintendo Switch, dla których Emitent wykonał usługę dot. prac graficznych, modeli, sterowania oraz portowania gry.

Źródło: Emitent

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

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

Tabela 9 Kapitał zakładowy Emitenta

Seria	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	1.325.000	92,33%	1.325.000	92,33%
Seria B	110.000	7,67%	110.000	7,67%
Suma	1.435.000	100,00%	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Emitent tworzy następujące kapitały:

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

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 143.500,00 zł (słownie: sto czterdzieści trzy tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 1.435.000 (słownie: jeden milion czterysta trzydzieści pięć tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:

- 1.325.000 (słownie: milion trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A0000001 do A1325000,
- 110.000 (słownie: sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B000001 do B110000,

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



W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

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

Tabela 10 Kapitał własny Emitenta (w zł)

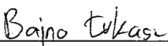
WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2021 r.
Kapitał (fundusz) własny	1 321 276,42	4 548 469,59
Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	143 500,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	36 100,00	3 242 705,42
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	65 000,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 008,97	0,00
Zysk (strata) netto	1 121 185,39	1 162 264,17
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00

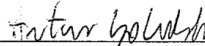
Źródło: Emitent

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

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

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


 Łukasz Bajno
 Prezes Zarządu


BLACK ROSE PROJECTS S.A. Artur Gdulski
 NIP: 6443545345
 KRS: 0000901501
 REGON: 381802130
 Członek Zarządu



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

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

4.7 *Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego*

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

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

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

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

Zgodnie z § 9 Statutu Black Rose Projects S.A. Zarząd Spółki jest uprawniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 13.250,00 zł (słownie: trzynaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania Spółki do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania Spółki do rejestru.

„§ 9.

- 1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 13.250 zł (trzynaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania Spółki do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania Spółki do rejestru.*
- 2. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak również niepieniężne.*
- 3. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, wymaga zgody Rady Nadzorczej.*

4. *Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.”*

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie dokonano żadnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach obecnie obowiązującego kapitału docelowego.

W związku z powyższym, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, w granicach obecnie obowiązującego kapitału docelowego Zarząd Emitenta pozostaje uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 13.250,00 zł, tj. do emisji 132.500 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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

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

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem powiązany z Gaming Factory S.A. Akcjonariusz Gaming Factory S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 365.000 akcji Spółki stanowiących 25,44% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 365.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 25,44% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela 11 Podstawowe dane o Gaming Factory S.A.

Firma:	Gaming Factory S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Powązkowska 15, 01-797 Warszawa
Przedmiot działalności:	produkcja i wydawanie gier komputerowych
Udział w kapitale zakładowym tego podmiotu:	25,44%
Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ tego podmiotu:	25,44%

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego powiązania kapitałowe Emitenta z Gaming Factory S.A. wpływają istotnie na działalność Spółki. Gaming Factory S.A. pełni rolę zleceniodawcy usługi portowania gier, głównie na platformę Nintendo Switch. Gry Spółki wydawane są w modelu dystrybucji cyfrowej za pośrednictwem wydawcy Ultimate Games S.A. Dnia 15 listopada 2018 r. Emitent zawarł ramową umowę o współpracy z Gaming Factory S.A., która mówi o każdorazowym zleceniu przez Gaming Factory S.A. wykonaniu



portu gry kompatybilnej z konsolą Nintendo Switch. Szczegóły wynagrodzenia Emitenta określone są osobno dla każdego ze zleceń portu gry i mają charakter płatności ryczałtowej oraz prowizyjnej. Wartość przychodów netto ze sprzedaży od Gaming Factory S.A. z zleceń portowania gier za 2020 r. wyniosła 378.779,68 zł (stanowi to 18,44% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi), a za rok 2021 była równa 59.000,00 zł (stanowi to 1,91% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi).

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

4.11a Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Łukasz Bajno, Prezes Zarządu Spółki, jest:

- a) Akcjonariuszem Emitenta i posiada 245.000 akcji, stanowiących 17,07% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 245.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 17,07% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Artur Gdulski, Członek Zarządu Spółki, jest:

- a) Akcjonariuszem Emitenta i posiada 249.000 akcji, stanowiących 17,35% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 249.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 17,35% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Mateusz Adamkiewicz, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) Akcjonariuszem Emitenta i posiada 32.500 akcji, stanowiących 2,26% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 32.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 2,26% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- b) Prezesem Zarządu Gaming Factory S.A. (główny akcjonariusz Emitenta),

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Marcin Kostrzewa, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) Akcjonariuszem Emitenta i posiada 2.000 akcji, stanowiących 0,14% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 2.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,14% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Kajetan Wojnicz, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:



-
- a) Akcjonariuszem Emitenta i posiada 1.053 akcji, stanowiących 0,07% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 1.053 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,07% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)***
-

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

W dniu 25 sierpnia 2020 r. pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.

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

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

4.12.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach

4.12.1.1 Model biznesu

Black Rose Projects S.A. prowadzi działalność na rynku gier wideo, specjalizując się w zakresie portowania (przerabiania gry z jednej platformy na inną) gier na konsole Nintendo Switch oraz Xbox. Emitent został zawiązany 12 października 2018 r. m.in. przez Pana Łukasza Bajno, obecnego Prezesa Zarządu Spółki. We wrześniu 2019 r., w Spółkę zainwestowała Gaming Factory S.A., notowana na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., specjalizująca się w zakresie dystrybucji gier o zróżnicowanej tematyce, głównie na platformy PC oraz konsole Nintendo Switch, PlayStation i Xbox.

Emitent na początku swojej działalności zajął się przygotowywaniem mniejszych portów, tym samym zdobywając niezbędne doświadczenie oraz renomę do tworzenia coraz większych projektów, kładąc szczególny nacisk na wysoką jakość wykonywanych prac. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent zrealizował łącznie ponad 90 różnych zleceń na prace graficzne, modele, sterowanie oraz porty gier na konsole: Nintendo Switch, Xbox One oraz Xbox Series.

Spółka ma w planach między innymi produkcję dwóch wysokiej jakości gier – *Dark Moonlight* oraz *Spooky Lord*. Emitent zakłada także dalszą ekspansję na rynku gier wideo poprzez wypracowanie wysokiej pozycji pod względem jakości przygotowanych portów w Polsce, rozwój zespołu deweloperskiego, pierwsze projekty VR, PlayStation 5 oraz mobile, a także intensywną promocję nadchodzących tytułów gier własnych. Spółka zamierza również rozszerzyć działalność o produkcję gier własnych oraz ich portów na platformy: PC oraz PlayStation.

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

I. DZIAŁALNOŚĆ PORTOWA

Black Rose Projects S.A. współpracując ze stałymi partnerami biznesowymi, m.in. Gaming Factory S.A. czy Ultimate Games S.A., portuje (przerabia gry z jednej platformy na inną) gry na konsole: Nintendo Switch, Xbox One i Xbox Series. Emitent otrzymuje wynagrodzenie ryczałtowe ze zleceń na port gier oraz osiąga przychody ze sprzedaży w modelu success fee, który polega na wynagrodzeniu za osiągnięcie danego celu w określonym czasie oraz prowizji zależnej od sukcesu projektu.

Zespół deweloperski Spółki zaczyna prace w momencie otrzymania kodu źródłowego. Emitent wykonuje zadania zleczone związane między innymi z: sterowaniem, grafiką, elementami rozgrywki oraz kreacją modeli na potrzeby dostosowania gry do danej konsoli. W zakresie wykonywanych prac wchodzi zarówno pełne porty gier lub wykonanie poszczególnych elementów projektu portowania.

II. PRODUKCJE WŁASNE

Emitent na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest w trakcie produkcji dwóch tytułów własnych: *Dark Moonlight* (na platformy PC, Xbox, PlayStation 5) oraz *Spooky Lord* (na platformy PC, Nintendo Switch, Xbox oraz PlayStation 5). Będą to pierwsze produkcje własne Spółki, w których będzie ona odpowiadać zarówno za jej produkcję, jak i wydanie oraz port na wyżej wspomniane platformy.



III. DZIAŁALNOŚĆ DODATKOWA

Spółka przyjmuje również dodatkowe zlecenia w zakresie portowania gier, tj. serwis techniczny (update i udoskonalanie bieżących wersji gier), sprzedaż oprogramowania pomagającego przy optymalizacji produktu czy wykonanie i sprzedaż assetów graficznych.

4.12.1.2 Produkty przeznaczone do sprzedaży

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent wykonał zlecenia dot. prac graficznych, modeli, sterowania oraz portowania ponad 90 gier. Wybrane projekty Emitenta przedstawiono poniżej.

Tabela 12 Wybrane produkty przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Gra	Platforma	Data premiery	Zakres prac Spółki	Właściciel praw wersji źródłowej (PC/mobile)	Właściciel praw wersji Nintendo Switch	Licencja do wydania na Nintendo Switch	Model wynagrodzenia
1.	Motorcycle Mechanic Simulator	Nintendo Switch	27.01.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Pyramid Games	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
2.	Avenger Bird	Nintendo Switch	05.02.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Osoba fizyczna	Ultimate Games	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
3.	Guess the Word	Nintendo Switch	14.02.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Baked Games	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
4.	Pet Care	Nintendo Switch	14.02.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Baked Games	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
5.	I wanna fly	Nintendo Switch	20.02.2019	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
6.	Darkest Hunters	Nintendo Switch	05.03.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	ECC Games	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
7.	Little Shopping	Nintendo Switch	12.03.2019	Wykonanie sterowania i optymalizacji	Baked Games	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
8.	Godly Corp	Nintendo Switch	05.04.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
9.	Gym Hero Idle Fitness Tycoon	Nintendo Switch	24.04.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Baked Games	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
10.	Hotel Dracula	Nintendo Switch	26.04.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Baked Games	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
11.	Garage Mechanic Simulator	Nintendo Switch	07.05.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Iron Wolf Studio	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
12.	Car Trader	Nintendo Switch	12.05.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Ultimate Games	Ultimate Games	Nie dotyczy	Prowizja + Ryczałt
13.	GoFishing 3D	Nintendo Switch	28.05.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Mastercode	Mastercode	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
14.	Robot Squad Simulator	Nintendo Switch	31.05.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Osoba fizyczna, Ultimate Games	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
15.	Selma and the Wisp X	Nintendo Switch, Xbox one, Xbox Series X	31.05.2019	Port gry	Toucan Studio	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt



16	Scrap	Nintendo Switch	21.06.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Falcon Games, Gaming Factory	Falcon Games, Gaming Factory	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
17	Chicken Rider	Nintendo Switch	24.06.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Red Dev Studio	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
18	Redneck Skeet Shooting	Nintendo Switch	01.07.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Madsmith Gaming	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
19	Bus FIX 2019	Nintendo Switch	03.07.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Ultimate Games	Ultimate Games	Nie dotyczy	Prowizja + Ryczałt
20	Catch a Duck	Nintendo Switch	29.07.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Osoby fizyczne	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
21	Epic Clicker Journey	Nintendo Switch	06.08.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Cleversan Software	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
22	Shadows 2 Perfidia	Nintendo Switch	06.08.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	IceTorch Interactive	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
23	ESport Manager	Nintendo Switch	27.08.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Iron Wolf Studio	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
24	Billy Bomber	Nintendo Switch	15.10.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
25	Ultra Off-Road 2019: Alaska	Nintendo Switch	25.10.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	IceTorch Interactive	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
26	Ships	Nintendo Switch	05.11.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Ultimate Games	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
27	Blindy	Nintendo Switch	08.11.2019	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
28	The Mims Beginning	Nintendo Switch	11.11.2019	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
29	Bouncy Bob 2	Nintendo Switch, Xbox One, Xbox Series X	20.11.2019	Port gry	Gaming Factory, osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
30	Down to Hell	Nintendo Switch	23.12.2019	Prace graficzne, modele, sterowanie	Red Dev Studio	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
31	Technosphere	Nintendo Switch	10.01.2020	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
32	Worlds of Magic – Planar Conquest	Nintendo Switch	24.01.2020	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
33	Super Tennis	Nintendo Switch	27.01.2020	Prace graficzne, modele, sterowanie	Ultimate Games	Ultimate Games	Nie dotyczy	Prowizja + Ryczałt
34	Please the Gods	Nintendo Switch	03.02.2020	Port gry	Spawn Point OSK	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
35	Help me Doctor!	Nintendo Switch	10.02.2020	Prace graficzne, modele, sterowanie	IceTorch Interactive	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
36	The Incredible Adventures of Super Panda	Nintendo Switch	14.02.2020	Port gry	Chaos Rift Entertainment	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
37	Fishing Adventure	Nintendo Switch	21.02.2020	Prace graficzne, modele, sterowanie	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
38	Otherwordly	Nintendo Switch	21.02.2020	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
39	Ski sniper	Nintendo Switch	28.02.2020	Prace graficzne, modele, sterowanie	Crazy Rocks	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
40	AvoCuddle	Nintendo Switch	02.03.2020	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt



41	Bohemian Killing	Nintendo Switch	23.03.2020	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
42	Bug Academy	Nintendo Switch, Xbox One, Xbox Series X	23.03.2020	Port gry	Gaming Factory osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
43	Repressed	Nintendo Switch	27.03.2020	Prace graficzne, modele, sterowanie	Sigur Studio	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
44	CopperBell	Nintendo Switch	27.03.2020	Port gry	Zero Fun LTD	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
45	RMX Real Motocross	Nintendo Switch	10.04.2020	Prace graficzne, modele, sterowanie	Pyramid Games	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
46	Doubles Hard	Nintendo Switch	15.04.2020	Prace graficzne, modele, sterowanie	Red Dev Studio	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
47	Shadows	Nintendo Switch	20.04.2020	Prace graficzne, modele, sterowanie	IceTorch Interactive	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
48	Feathery Ears	Nintendo Switch	08.05.2020	Port gry	Eager Passion LLC	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
49	Undead & Beyond	Nintendo Switch	20.05.2020	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
50	Ailment	Nintendo Switch	27.05.2020	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
51	Climbros	Nintendo Switch	29.05.2020	Port gry	Toucan Studio	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
52	Swords and Sandals: Spartacus	Nintendo Switch	22.06.2020	Port gry	Egames.com	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
53	Gerty	Nintendo Switch	06.07.2020	Port gry	Spawn Point OSK	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
54	Pangeon	Nintendo Switch, Xbox One, Xbox Series X	14.07.2020	Port gry	Vegetable Games	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
55	The Executioner	Nintendo Switch	31.07.2020	Port gry	Lesser Evil Games	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
56	Indygo	Nintendo Switch	21.08.2020	Prace graficzne, modele, sterowanie	Pigmentum Game Studio	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
57	Her Majesty's Ship	Nintendo Switch	15.09.2020	Port gry	Every Single Soldier LTD	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
58	Nubarron: The adventure of an unlucky gnome	Nintendo Switch	01.10.2020	Port gry	Hidden People Club INC	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
59	Vampire's Fall: Origins	Nintendo Switch	17.10.2020	Port gry	Early Morning Studio AB	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
60	Oneiros	Nintendo Switch	06.11.2020	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
61	Electro Ride: The Neon Racing	Nintendo Switch	27.11.2020	Prace graficzne, modele, sterowanie	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
62	Four in a Row	Nintendo Switch	14.01.2020	Port gry	Ludos Labs	Nie dotyczy	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
63	Enchanted Path	Nintendo Switch	09.06.2021	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
64	Foodtruck Arena	Nintendo Switch	02.07.2021	Port gry	Gaming Factory	Gaming Factory	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
65	Rubix Roller	Nintendo Switch	05.07.2021	Port gry	Osoba fizyczna	Osoba fizyczna	Ultimate Games	Ryczałt
66	Woodcutter	Nintendo Switch	08.07.2021	Port gry	Osoba fizyczna	Nie dotyczy	Ultimate Games	Ryczałt
67	Teofil	Nintendo Switch	01.08.2021	Port gry	Golden Eggs Studio	Golden Eggs Studio	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
68	Magnus Failure	Nintendo Switch	09.08.2021	Port gry	Golden Eggs Studio	Golden Eggs Studio	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt
69	Broken Bladers	Nintendo Switch	29.01.2022	Port gry	Golden Eggs Studio	Golden Eggs Studio	Ultimate Games	Prowizja + Ryczałt



Źródło: Emitent

W przypadku gier przeznaczonych do sprzedaży, właścicielami praw majątkowych są inne spółki lub osoby fizyczne, dla których Emitent wykonał porty gier na platformy, tj. Nintendo Switch oraz Xbox One. Za wydanie wszystkich wyżej wspomnianych w tabeli tytułów gier, odpowiedzialna jest spółka Ultimate Games S.A. Kooperanci, jako zamawiający usługę portu gry na daną platformę, za wykonanie zlecenia płać Emitentowi wynagrodzenie zgodnie z zawartymi umowami lub poszczególnymi zleceniami.

Wynagrodzenia za wykonane usługi portowania występują w 3 modelach tj. ryczałtowym, prowizyjnym oraz ryczałtowo-prowizyjnym i są one ustalane każdorazowo w umowie na wykonanie portu danej gry. Zgodnie z informacją Zarządu Spółki aktualna średnia uzyskiwanych korzyści z poszczególnych modeli wynosi odpowiednio:

- Średnia dla modelu ryczałtowego: ok. 70.000,00 zł za usługę wykonaną przez Emitenta,
- Średnia dla modelu prowizyjnego: ok. 40 % prowizji liczonej od zysku netto za sprzedaż danej gry, dla której Emitent wykonał usługę,
- Średnia dla modelu ryczałtowo-prowizyjnego: ok. 30.000,00 zł płatności w formie ryczałtu oraz ok. 15 % prowizji liczonej od zysku netto za sprzedaż danej gry, dla której Emitent wykonał usługę.

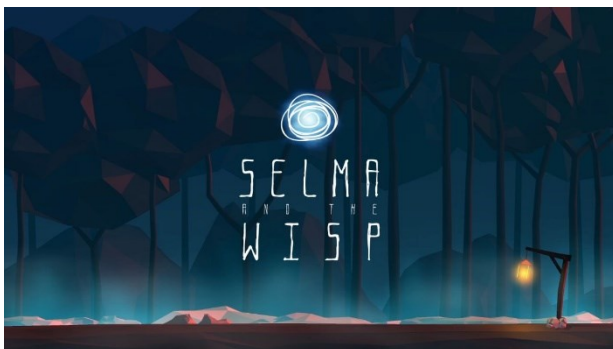
Poniżej przedstawiono opisy wybranych gier przy których pracował Emitent:



THE MIMS BEGINNING

The Mims Beginning to symulator strategiczny gdzie gracz obejmuje kontrolę nad stworzeniami, które rozbiły się w kosmosie i potrzebują pomocy by wrócić ponownie do domu. Do zadań gracza należy przede wszystkim odpowiednie zarządzanie stworzeniami i terenem, poprzez gromadzenie jak największej ilości surowców, stawianie nowych i rozwijanie już

istniejących budowli, wykupywanie nowych jednostek oraz dbanie o ich potrzeby. Gra występuje zarówno w trybie fabularnym, jak i w trybie przetrwania. Twórcą oraz właścicielem praw majątkowych do gry jest osoba fizyczna. Emitent przy pracach nad grą wykonał usługę pełnego portowania gry na platformę Nintendo Switch. Premiera gry na wspomnianej platformie miała miejsce 11 listopada 2019 r.



SELMA AND THE WISP X

Selma and the Wisp X to przygodowa gra platformowa z wyjątkowym i szczególnym klimatem. Gra wypełniona jest licznymi zagadkami logicznymi i nieoczekiwanymi przeszkodami z innowacyjnym podejściem do rozgrywki. Twórcą oraz właścicielem praw majątkowych do gry jest Toucan Studio, dla którego Emitent wykonał usługę portowania gry. Premiera gry na platformie Nintendo Switch oraz

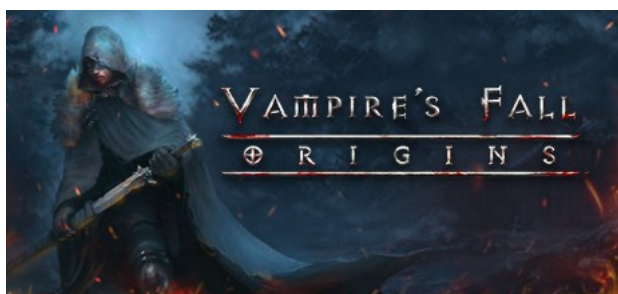
Xbox miała miejsce 31 maja 2019 r.



BOUNCY BOB 2

Bouncy Bob: Episode 2 jest grą zręcznościową, która dzieli się na kilka trybów rozgrywki tj.: Tower, Swarm, Arena, Blender oraz Volleyball. Każdy z trybów charakteryzuje się osobnymi dla siebie stylami i zasadami rozgrywki. Gra oferuje również możliwość zaproszenia znajomych, gdzie gracze mogą ze sobą współpracować lub rywalizować

w poszczególnych trybach. Właścicielem praw majątkowych do gry jest osoba prywatna oraz Gaming Factory S.A., dla których Emitent wykonał usługę portowania gry. Premiera *Bouncy Bob 2* na platformie Nintendo Switch oraz Xbox miała miejsce 20 listopada 2019 r.



VAMPIRE'S FALL ORIGINS

Vampire's Fall: Origins jest klasycznym zachodnim RPG. Gracz wciela się w rekruta, którego misją jest obrona wioski Vamp'Ire przed władcą czarnej magii – Wielkim Czarnoksiężnikiem. Produkcja studia Early Morning Studio AB jest grą RPG 2D z taktyczną walką i otwartym światem. Gracz może m.in. stworzyć swoją własną postać, wybrać linię rodu oraz zwiedzać

świat RPG. Właścicielem praw majątkowych do gry jest Early Morning Studio AB, dla którego Emitent wykonał usługę portowania. Premiera gry na platformie Nintendo Switch miała miejsce 17 października 2020 r.



UNDEAD & BEYOND

W tytule *Undead & Beyond* gracz wciela się w tytułowego Doktora Beyonda, który z szaleństwa postanowił rozpętać piekło w swojej placówce badawczej. Gracz może m.in. wykorzystywać produkty swoich badań do tworzenia armii nieumarłych, by siać spustoszenie w kompleksie, równocześnie realizując swoje cele, by docierać do następnych obszarów rozgrywki. Właścicielem praw

majątkowych do gry jest osoba prywatna. Emitent przy pracach nad grą wykonał usługę pełnego portowania gry na platformę Nintendo Switch. Premiera gry na wspomnianej platformie miała miejsce 20 maja 2020 r.



SWORDS AND SANDALS: SPARTACUS

Swords and Sandals: Spartacus jest najnowszym dodatkiem do słynnej serii gier *Swords and Sandals*. Fabuła tej platformowej gry akcji utrzymanej w stylu retro, oparta jest na życiu legendarnego gladiatora Spartakusa, który rzuca wyzwanie skorumpowanym tyranom Rzymu. Gracz może m.in. toczyć walki z brutalnymi poganiaczami niewolników, legionistami oraz potężnymi centurionami w miejscach począwszy od mrocznych lochów przez Arenę Kapui po wyżyny

Wezuwiusza. Właścicielem praw majątkowych do gry jest Egames.com, dla którego Emitent wykonał usługę

pełnego portowania gry na platformę Nintendo Switch. Premiera gry na wspomnianej platformie miała miejsce 22 czerwca 2020 r.



NUBARRON: THE ADVENTURE OF AN UNLUCKY GNOME

Gra *Nubarron: The Adventure of an unlucky gnome* polega na przeprowadzeniu tytułowego gнома przez niebezpiecznego wykreowanego, bajkowego świata. Gra rozpoczyna się w momencie gdy bohater utracił swój niepowtarzalny kapelusz, który był źródłem jego szczęścia, przyczyniając się tym samym do sprowadzenia na siebie wyjątkowo pechowej

i nieprzewidywalnej sytuacji. Mianowicie, w miejsce kapelusza, nad głową gнома uformowała się irytująca Chmura Burzowa sprowadzając tym samym klątwę na samego gнома. Zadaniem gracza jest rozpędzenie wspomnianej chmury, pozwalając tym samym obdarować bohatera należącym mu szczęściem. Właścicielem praw majątkowych do gry jest Hiden People Club INC, dla którego Emitent wykonał usługę pełnego portowania gry na platformę Nintendo Switch. Premiera gry na wspomnianej platformie miała miejsce 1 października 2020 r.

4.12.1.3 Produkty planowane do sprzedaży

W latach 2022-2023 Spółka Black Rose Projects S.A. planuje premiery dwóch gier własnych na platformy PC, Xbox, Nintendo Switch oraz PS5, które na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego znajdują się w fazie produkcji. Spółka będzie właścicielem praw majątkowych do ww. tytułów gier własnych. Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkty, które Spółka planuje przeznaczyć do sprzedaży.

Tabela 13 Produkty planowane do sprzedaży w latach 2022-2023*

Lp.	Gra/Produkt	Platforma	Planowany termin wydania*	Zakres pracy Spółki	Właściciel praw majątkowych	Wydawca	Budżet gry	Kwota poniesionych nakładów finansowych*	Stopień przygotowania gry
1	Spooky Lord	PC, Nintendo Switch, Xbox Series X, PS5	4Q 2022	Produkcja, port i wydanie gry	Black Rose Projects	Black Rose Projects	800.000,00 zł	450.000,00 zł	45%
2	Dark Moonlight	PC, Xbox Series X, PS5	2Q 2023	Produkcja, port i wydanie gry	Black Rose Projects	Black Rose Projects	1.600.000,00 zł	665.000,00 zł	15%

* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

* jest to kwota poniesionych nakładów finansowych na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego

Źródło: Emitent

Ponadto Emitent jest w trakcie produkcji kilku portów gier na zlecenie na platformy: Nintendo Switch, Xbox, mobile oraz PlayStation 5.

Poniżej przedstawiono szczegółowy opis gier własnych Spółki planowanych do sprzedaży.



DARK MOONLIGHT

Produkcja studia Black Rose Projects S.A. będzie przygodową grą akcji FPP w konwencji survival horroru. Akcja *Dark Moonlight* rozgrywa się w niedalekiej przyszłości, gdzie głównym bohaterem jest Dave Kellerman. Bohater, by wyleczyć dręczące go fobie postanawia wziąć udział w eksperymentalnej terapii w szpitalu psychiatrycznym. Zabieg, który miał być w pełni bezpieczny, zakończył się jednak

w niespodziewany oraz fatalny dla bohatera sposób. Dave obudził się bowiem w alternatywnej rzeczywistości rodem z koszmaru, opanowanej przez krwiożercze i powykręcane monstra. Chcąc znaleźć wyjście z tego miejsca, protagonista musi stoczyć istną walkę o przetrwanie.



SPOOKY LORD

W produkcji Emitenta *Spooky Lord*, gracz będzie mógł objąć kontrolę nad drużyną potworów złożoną z m.in. duchów, wilkołaków, wampirów oraz goblinów.

Nadrzędnym celem gracza będzie odstraszenie ludzi, którzy coraz częściej w nachalny sposób wkraczają na terytorium naturalnie zamieszkane przez potwory. Gracz będzie miał możliwość zebrania drużyny z 10 unikalnych kreatur oraz wysłania ich w świat gry, aby w odpowiedni sposób zastraszyły one nadmiernie natrętnych ludzi. Każdy ze stworów będzie miał spersonalizowany, unikalny zestaw umiejętności, które gracz musi w odpowiedni sposób utylizować, by

oczyścić mapę z bywalców i zdobyć punkty potrzebne do rozwoju potworów oraz ich bazy głównej. Gracz zbiera drużynę wielorakich potworów, rozbudowuje ich siedzibę, odblokowuje dla nich coraz to nowsze, unikalne moce, wszystko po to, by ludzie nie odwiedzali ich terytorium ponownie. Kolorowe dialogi, intrygujące spiski do rozwiązania, masowe nawiedzania małego miasteczka na amerykańskich preriach; to tylko część atrakcji jakich gracz może się spodziewać w *Spooky Lord*.

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

W przypadku gier, których właścicielem praw majątkowych i wydawcą jest Spółka, Emitent otrzyma wynagrodzenie z ich sprzedaży bezpośrednio z platformy sprzedażowej. W rachunku wyników Emitenta ujmowana będzie kwota wynagrodzenia Spółki po potrąceniu opłat pobieranych przez platformę sprzedażową.

4.12.1.4 Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura rodzajowa

Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa Emitenta przychodów netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w latach 2020 - 2021.

Tabela 14 Struktura rodzajowa przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w latach 2020 - 2021 (w zł)

Wyszczególnienie	2020	2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów:	2 089 030,99	2 287 378,56
Przychody z portowania gier, w tym:	1 894 530,99	1 907 578,56
Wynagrodzenie ryczałtowe	1 655 897,76	1 705 499,16
Wynagrodzenie prowizyjne	238 633,23	202 079,40
Pozostałe przychody:	194 500,00	379 800,00
Inne – assety graficzne	49 500,00	0,00
Inne – serwis techniczny gier	145 000,00	242 000,00
Inne - oprogramowanie	0,00	124 000,00
Inne – sprzedaż towarów	0,00	13 800,00
Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	- 35 217,24	786 768,57
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 053 813,75	3 074 147,13

Źródło: Emitent

W 2020 r. Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 2.053.813,75 zł. W analizowanym okresie 92,24% całości przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi stanowiły przychody z portowania gier i wyniosły one 1.894.530,99 zł. W strukturze przychodów z portowania gier na zlecenie należy wyszczególnić wynagrodzenie ryczałtowe oraz wynagrodzenie prowizyjne, których stosunek w 2020 r. wyniósł odpowiednio 1.655.897,76 zł (87,40% - wynagrodzenie ryczałtowe) do 238.633,23 zł (12,60% - wynagrodzenie prowizyjne) wszystkich przychodów z portowania gier na zlecenie. Ważnym elementem były również pozostałe przychody, tj. serwis techniczny gier oraz assety graficzne, stanowiąc 9,47% wszystkich przychodów. Zmiana stanu produktów była ujemna i wyniosła – 35.217,35 zł.

W 2021 r. Spółka uzyskała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 3.074.147,13 zł. W analizowanym okresie w skład przychodów wchodziły przede wszystkim przychody z portowania gier na zlecenie, których suma wyniosła 1.907.578,56 zł, stanowiąc 62,05% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w analizowanym okresie. W strukturze przychodów z portowania gier na zlecenie należy wyszczególnić wynagrodzenie ryczałtowe oraz wynagrodzenie prowizyjne, których stosunek w 2021 r. wyniósł odpowiednio 1.705.499,16 zł (89,41% - wynagrodzenie ryczałtowe) do 202.079,40 zł (10,59% - wynagrodzenie prowizyjne) wszystkich przychodów z portowania gier na zlecenie. Ważnym elementem były również pozostałe przychody, tj. serwis techniczny gier, oprogramowanie oraz sprzedaż towarów, stanowiąc 12,35% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi. Dodatnia zmiana stanu produktów odpowiadała za pozostałą część przychodów w ww. okresie i wyniosła 786.768,57 zł (stanowiła 25,59% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi).

Struktura geograficzna

Poniżej przedstawiona została struktura geograficzna Emitenta przychodów netto ze sprzedaży w latach 2020 - 2021.



Tabela 15 Struktura geograficzna przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w latach 2020 - 2021 (w %)

Wyszczególnienie	2020	2021
Przychody ze sprzedaży w kraju	100%	100%
Przychody ze sprzedaży zagranicą	0,00%	0,00%

Źródło: Emitent

Emitent w ww. latach nie generował przychodów netto ze sprzedaży za granicą. Wszystkie przychody netto ze sprzedaży pochodziły ze sprzedaży krajowej i dotyczyły portów gier na zlecenie na platformę Nintendo Switch oraz Xbox

4.12.1.5 *Zatrudnienie*

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład głównego zespołu Emitenta wchodzi łącznie 32 osoby, z czego: 2 osoby pobierają wynagrodzenie z tytułu powołania na Członka Zarządu, 14 osób współpracuje na umowach o dzieło, 2 osoby zatrudnione są na umowy o pracę, 10 osób współpracuje na umowach zlecenie oraz 4 osoby współpracują ze Spółką na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego główny zespół Emitenta można podzielić na dwie grupy.

Pierwsza grupa to zespoły deweloperskie. Spółka posiada dokładnie 2 zespoły deweloperskie na mieszanych umowach tj. jednoosobowa działalność gospodarcza, współpraca na umowie zlecenie oraz umowę o pracę. Pierwszy zespół deweloperski jest Warszawskim zespołem zewnętrznym i pracuje nad grą *Spooky Lord*, w którą zaangażowanych jest dokładnie 5 osób. Drugi zespół deweloperski tworzący grę *Dark Moonlight* liczy łącznie 7 osób i jest w całości zatrudniany przez Black Rose Projects S.A. Pracuje on w pełni stacjonarnie w biurze w Warszawie. Oba zespoły deweloperskie skonstruowane są w podobny sposób. Zespół tworzący grę *Spooky Lord* składa się z 2 programistów, 2 grafików oraz Project Managera/Programistę. Zespół pracujący nad grą *Dark Moonlight* złożony jest z 3 programistów, 3 grafików oraz Project Managera/Programistę.

Druga grupa to osoby odpowiedzialne za portowanie gier, stanowiące większość zespołu Emitenta, działającego w Dąbrowie Górniczej, gdzie mieści się siedziba Spółki. Są to osoby na umowach o pracę, umowach zlecenie oraz umowach o dzieło. Osoby zarządzające Spółką nie narzucają pracownikom formy pracy stacjonarnej, dlatego też Emitent wcześniej przygotował infrastrukturę sieciową umożliwiającą pracę zdalną oraz wprowadził oprogramowanie ułatwiające komunikację. Jednakże preferowany przez współpracowników tryb pracy, to praca stacjonarna, przez co Emitent, z powodu aktualnej sytuacji związanej z pandemią COVID-19 stosuje system zmian rotacyjnych i zawsze stara się trzymać od 3-6 osób w trybie pracy zdalnej, w szczególności podczas kolejnych fal pandemii odczuwalnych co pewien okres czasu.

4.12.1.6 *Kanały dystrybucji*

Sprzedaż gier portowanych przez Emitenta prowadzona jest na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej za pośrednictwem wydawcy Ultimate Games S.A. głównie na platformie dystrybucyjnej Nintendo eShop, która jest największym dystrybutorem gier na Nintendo Switch na świecie, a w mniejszym zakresie na platformie Microsoft Store dla gier na konsole Xbox.

Emitent w najbliższej przyszłości planuje wydanie dwóch większych produkcji własnych, również w globalnym modelu dystrybucji cyfrowej we własnym zakresie.



Nintendo eShop

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

Microsoft Store

Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez firmę Microsoft dla konsol Xbox 360, Xbox One, Xbox Series oraz komputerów z systemem Windows, jako część Microsoft Network. Microsoft Store udostępnia użytkownikom gry komputerowe (zarówno dostępne wyłącznie przez Microsoft Store jak i te dostępne również fizycznie na nośniku), demo gier, aktualizacje do gier na fizycznych nośnikach, filmy (streaming m.in. Netflix, HBO GO, Amazon Prime) oraz trailery i inne klipy o grach od producentów.

Ponadto Emitent zamierza rozszerzyć wydawanie gier o PC, PlayStation 4 oraz PlayStation 5. Opis największych platform dystrybucyjnych na ww. gry znajduje się poniżej.

Steam

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

PlayStation Store

Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez firmę Sony dla konsol PS3, PSVita, PS4 oraz PS5 jako część PlayStation Network. PlayStation Store udostępnia użytkownikom gry komputerowe (zarówno dostępne wyłącznie przez PlayStation Store jak i te dostępne również fizycznie na nośniku), demo gier, aktualizacje do gier na fizycznych

4.12.1.7 Udział w rynku gier wideo i analiza konkurencji Emitenta

Zarząd Emitenta nie posiada dokładnej wiedzy na temat udziału Spółki oraz innych podmiotów konkurencyjnych w obszarze rynku, w którym prowadzi działalność. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego na rynku gier wideo działalność prowadzi duża liczba podmiotów, które jednak są mocno zróżnicowane pod względem: wielkości, specyfiki przyjętego modelu biznesowego, rodzaju produkowanych i wydawanych gier, historii działalności czy też tempa rozwoju. Biorąc to pod uwagę, w branży Emitenta trudno wskazać podmiot, który należałby do bezpośredniej konkurencji Spółki i jednocześnie odznaczał się tą samą charakterystyką co Black Rose Projects S.A.

W ocenie Zarządu Emitenta, biorąc pod uwagę obecny model biznesowy oparty na portowaniu gier na Nintendo Switch, a także planowane gry do sprzedaży Emitenta oraz poziom rozwoju na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wśród konkurencji w Polsce wyróżnić można poniższe podmioty.



MegaPixel Studio S.A.

MegaPixel Studio S.A. działa na rynku gier wideo jako studio deweloperskie specjalizujące się w tworzeniu remake'ów klasycznych tytułów. Dodatkowo Spółka zajmuje się portowaniem gier na Nintendo Switch i pozostałe platformy, a w niedalekiej przyszłości planuje zajmować się kreowaniem własnych marek. Spółka produkuje gry w kooperacji z jednym z największych potentatów gamingu na świecie, tj. z japońską firmą SEGA.

SONKA S.A.

Studio należy do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. i specjalizuje się w działalności portowo-wydawniczej, portowej i produkcjach własnych. Studio SONKA przeznaczyła do sprzedaży 18 gier na konsolę Nintendo Switch. Najważniejszym dotychczasowym produktem tego typu jest gra pt. *The Way Remastered*, która sprzedała się w liczbie ponad 200.000 kopii na platformie Nintendo Switch. Spółka posiada m.in. autorskie prawa majątkowe do marki Astro Bears, w tym gry *Astro Bears Party*, która została wydana 28 września 2017 r. Gra została specjalnie zaprojektowana dla konsoli Nintendo Switch i przez wiele serwisów internetowych, YouTuberów czy graczy nazywana "najlepszą grą imprezową na Nintendo Switch".

Qubic Games S.A.

QubicGames S.A. to wydawca i deweloper niezależnych gier z ponad 15-letnim doświadczeniem. Spółka specjalizuje się w tworzeniu, portowaniu i wydawaniu gier na konsole, w szczególności Nintendo Switch. W swoim portfolio wydawniczym ma ponad trzydzieści gier wydanych na konsoli Nintendo Switch. Od września 2016 roku akcje QubicGames S.A. są notowane na rynku NewConnect.

Należy również zwrócić uwagę, iż konkurentem względem Spółki na rynku gier wideo jest Gaming Factory S.A., który jest jednocześnie największym akcjonariuszem oraz kooperantem Spółki, który zleca porty gier tworzone przez Black Rose Projects S.A.

4.12.1.8 Przewagi konkurencyjne

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

Spółka Black Rose Projects S.A. określiła kilka znaczących przewag konkurencyjnych, wśród których wymienić można m.in.:

- Emitent posiada duże doświadczenie w portowaniu gier oraz cechuje się dobrymi opiniami i renomą, jako jednego z najlepszych podmiotów portujących gry na rynku;
- Spółka pozostaje w bardzo dobrych relacjach z Gaming Factory S.A. oraz Ultimate Games S.A., podmiotami notowanymi na głównym parkiecie warszawskiej GPW, którzy stale zlecają Emitentowi wykonanie kolejnych portów gier i usług związanych ze swoimi produktami,
- Black Rose Projects S.A. posiada silnie zaangażowany oraz doświadczony zespół deweloperski,
- Spółka jest w trakcie realizacji dwóch większych produkcji własnych, w tym jednej z dużym potencjałem do osiągnięcia sukcesu rynkowego,
- Emitent cechuje się stabilną sytuacją finansową, co potwierdzają regularne przychody wypracowane na przestrzeni lat działalności, głównie z wcześniejszych umów na portowanie gier i usług z nimi związanych.

4.12.2 Strategia rozwoju Spółki

W przyjętej strategii rozwoju Emitent zakłada dalszy rozwój w dwóch obszarach działalności tj. portowej oraz produkcji własnych. Zarząd Black Rose Projects S.A. upatruje swój największy sukces przede wszystkim w produkcjach własnych oraz wysokiej jakości wykonywanych portów.

W pierwszej kolejności Spółka zamierza skupić się na produkcji i wydaniu dwóch własnych gier: *Dark Moonlight* (na platformy PC, Xbox, PlayStation 5) oraz *Spooky Lord* (na platformy PC, Nintendo Switch, Xbox oraz PlayStation 5). Będą to pierwsze produkcje własne Spółki, w których będzie ona odpowiadać zarówno za jej stworzenie, jak i wydanie oraz port na wyżej wspomniane platformy. Działalność portowa dalej pozostanie bardzo ważną częścią działalności Emitenta oraz stałym źródłem przychodów, a kolejne produkcje własne powstawały będą w sposób równoległy.

Cele strategiczne zostaną zrealizowane poprzez m.in.:

- i. rozszerzenie działalności Spółki na rynku portów (poprzez portowanie gier na platformy: PC, VR, mobile oraz PlayStation) oraz wypracowanie jednej z wiodących pozycji, pod względem jakości przygotowanych portów w Polsce;
- ii. powiększenie obecnego zespołu deweloperskiego;
- iii. intensywna promocja nadchodzących gier i produkcji własnych Emitenta;
- iv. tworzenie pierwszych projektów na platformy next generation tj. Xbox Series X, PlayStation 5;
- v. rozwój sektora portów gier na urządzenia VR (Virtual Reality) oraz mobile.

Przyjęta strategia będzie realizowana przez Emitenta w latach 2022-2023. Spółka w celu realizacji strategii rozwoju rozważa wykorzystanie następujących źródeł finansowania:

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

W wyniku emisji akcji serii B Spółka pozyskała brutto 2.090.000,00 zł na dalszy rozwój. Pozyskane środki zostaną wydatkowane w następujący sposób:

- i. sfinansowanie nakładów na produkcję gier własnych tj. *Dark Moonlight* oraz *Spooky Lord*. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent z pozyskanych środków przeznaczył łącznie:
 - a. 600.000,00 zł na produkcję gry *Dark Moonlight*,
 - b. 450.000,00 zł na produkcję gry *Spooky Lord*,
- ii. sfinansowanie kosztów marketingowych i dystrybucyjnych związanych z promocją tytułów własnych. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent z pozyskanych środków przeznaczył łącznie:
 - a. 65.000,00 zł na marketing gry *Dark Moonlight*,
 - b. Dla gry *Spooky Lord* nie został jeszcze określony budżet marketingowy.

Planowane rozdysponowanie pozyskanego kapitału na poszczególne projekty (produkcja oraz marketing), prezentuje się następująco:

- i. *Dark Moonlight* - około 65 % wpływów,
- ii. *Spooky Lord* – około 35 % wpływów.

Zarząd Emitenta nie wyklucza, iż w ramach realizacji strategii rozwoju przeprowadzi kolejną emisję akcji, celem zwiększenia dynamiki rozwoju prowadzonej działalności, przy czym na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego emisja akcji nie jest planowana.

4.12.3 Prognozy finansowe

Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

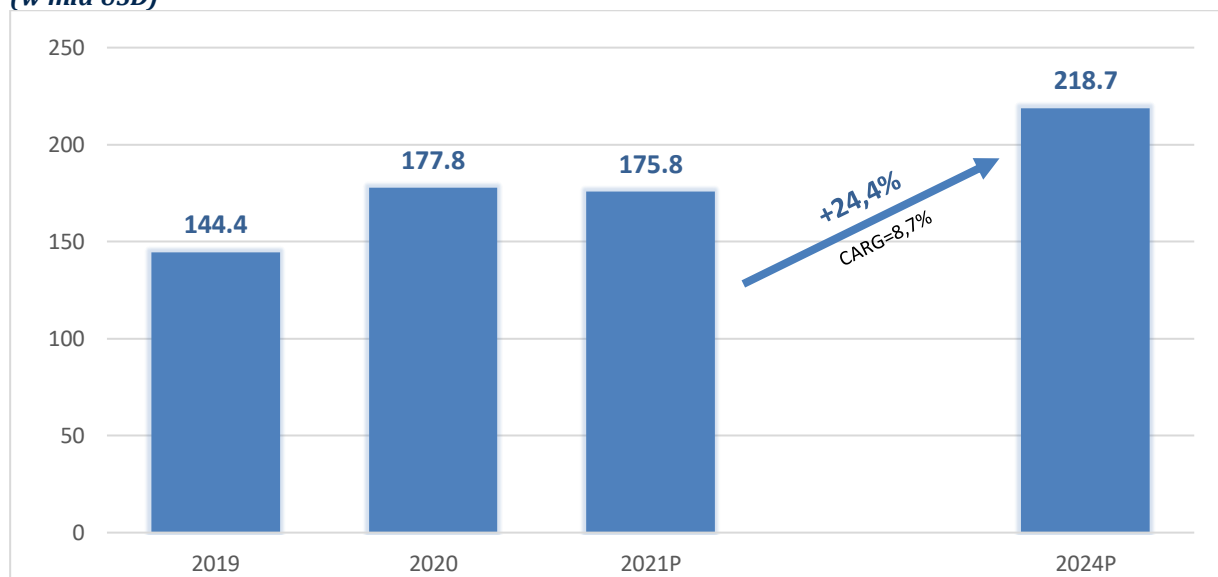


4.12.4 Otoczenie rynkowe Emitenta

4.12.4.1 Światowy rynek gier wideo

Według analityków firmy badawczej Newzoo, światowy rynek gier w 2020 r. wygenerował przychody w wysokości 177,8 mld USD, co oznacza wzrost sektora na poziomie 23,1% rok do roku. Dla porównania przychody w 2019 r. były równe 144,4 mld USD, tym samym wskazując wzrost wartości rynku o 15,1 mld USD. W 2021 r. rynek gier wygenerować ma 175,8 mld USD, co oznaczać będzie spadek o 1,1 % r/r. Długoterminowy trend rynku gier pozostaje wzrostowy, a niewielki spadek w 2021 r. będzie konsekwencją imponującego tempa wzrostu w 2020 roku wynikającego między innymi z pandemii COVID-19, która zwiększyła zainteresowanie grami wśród ludzi zmuszonych do pozostania w domu. Szacuje się, iż przychody branży gier w 2024 r. przekroczą 218 mld USD przy skumulowanym rocznym wskaźniku wzrostu (compound annual growth rate, CAGR) w latach 2019 – 2024 na poziomie 8,7%.

Wykres 1 Wartość światowego rynku gier wideo w latach 2019-2020 i prognoza na lata 2021-2024 (w mld USD)



P – prognoza

Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2021

Największym segmentem globalnego rynku gier pod względem przychodów w 2021 roku pozostanie segment gier mobilnych (smartfony i tablety), który będzie w tym okresie rozwijał się najszybciej. Prognozy Newzoo wskazują, że jego wartość przychodów wyniesie 90,7 mld USD, czyli o 4,4% więcej niż w 2020 roku. Segment ten będzie, więc stanowił ponad połowę globalnego rynku gier. Wpływ na to będą miały m.in. relatywnie mniejsze, niż w przypadku segmentu gier PC oraz konsol, odczuwalne negatywne skutki, wynikające ze zmiany warunków pracy, co powoduje opóźnienia w produkcji gier. Kolejne lata również mają przynieść wzrost tego segmentu. Specjaliści Newzoo wskazują kilka ważnych argumentów przemawiających za tym, iż gry mobilne będą rozwijać się zdecydowanie szybciej niż gry na PC czy konsole. Przede wszystkim gry mobilne mają najniższą barierę wejścia spośród wszystkich segmentów, ponad 40% światowej populacji posiada smartfony, wiele produktów mobilnych jest dostępnych za darmo, a sam proces opracowywania urządzeń mobilnych jest mniej złożony. Ponadto należy wskazać na ciągle innowacje w zakresie monetyzacji mobilnej oraz fakt, że duże podmioty będące wydawcami na rynku konsol oraz gier komputerowych przenoszą swoje IP na urządzenia mobilne.¹ Jest to również

¹ Global Games Market Report, Newzoo, 2021

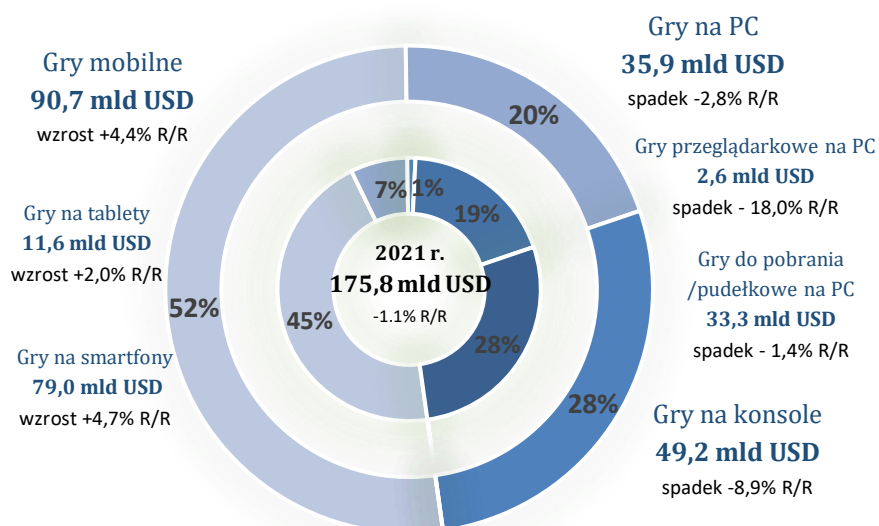


segment, który zajmuje pierwsze miejsce pod względem wielkości przychodów wśród aplikacji. Zważywszy na postęp w dziedzinie smartfonów i ich rosnącą popularność, tak w krajach rozwiniętych, jak i rozwijających się, rynek gier mobilnych jest w stanie rozwijać się dalej. Jak podaje amerykańska agencja badawcza eMarketer, w samych Stanach Zjednoczonych w 2016 r. aż 180,4 mln osób (70% procent posiadaczy urządzeń mobilnych i 56% populacji kraju), grało w gry na telefonach. Liczba ta może wzrosnąć do 213 mln w 2020 r.²

Drugim co do wielkości segmentem są konsole. Newzoo szacuje, że w 2021 roku przychody z tego segmentu spadną o 8,9% r/r i wyniosą 49,2 mld USD z około 900 milionami graczy na całym świecie. Jako przyczynę pogorszenia sytuacji analitycy wskazują m.in. negatywne następstwa spowodowane przez pandemię COVID-19 takie jak opóźnienia premier dużych gier, ze względu na zmianę trybu pracy na zdalną oraz ograniczoną liczbę konsol nowej generacji z powodu niedoboru komponentów. Wskazać należy, iż pandemia nadal zakłóca globalne łańcuchy dostaw. Inną wymienianą przyczyną jest fakt, że główne procesy tworzenia gier konsolowych takie jak fizyczna dystrybucja gier, masowa współpraca między firmami i certyfikacja zostały zakłócone. Istnieje ryzyko zmniejszenia zakresu i funkcji w grach, które trafią do sprzedaży. Specjaliści z Newzoo podkreślają jednak, że treści dotyczące nowej generacji konsol będą katalizatorem wzrostu udziału segmentu konsol w globalnych przychodach z gier do 2024 roku. Wiele tytułów, które pierwotnie planowano na 2021 rok, pojawi się w 2022 roku i później.

W 2021 roku zmaleć ma również udział gier komputerowych w globalnym rynku gier. Obecnie eksperci z Newzoo prognozują spadek przychodów w tym segmencie o -2,8% r/r do wartości 35,9 mld USD, z czego 33,3 mld USD zostanie wydanych na gry do pobrania/pudełkowe, a 2,6 mld USD na gry przeglądarkowe. Trwający wzrost liczby urządzeń mobilnych oznacza, że udział w rynku segmentu gier komputerowych w nadchodzących latach nieznacznie się zmniejszy.³

Wykres 2 Estymacja przychodowa dla światowego rynku gier na rok 2021 w podziale na poszczególne platformy (w mld USD i %)



Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2021

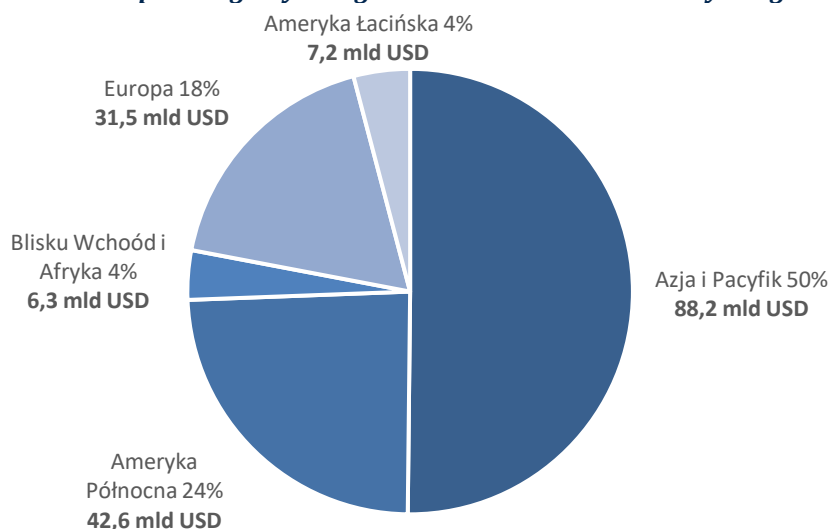
² Raport „Kondycja polskiej branży gier” 2020

³ Global Games Market Report, Newzoo, 2021



Pod względem geograficznym w 2021 r., najbardziej dochodowym regionem dla branży gier wideo pozostanie obszar Azji i Pacyfiku, który wygeneruje 88,2 mld USD, czyli 50,2% całkowitego światowego przychodu z gier. Na drugim miejscu znalazła się Ameryka Północna (24,2%), na trzecim Europa (17,9%), na czwartym Ameryka Łacińska (4,1%), a na piątym miejscu Bliski Wschód i Afryka (3,6%). W najbliższych trzech latach najszybciej rozwijającym się regionem świata pod względem przychodów z gier będą Indie i kraje Azji Południowo-Wschodniej, a także Ameryka Północna.

Wykres 3 Prognoza udziału poszczególnych regionów świata w strukturze rynku gier wideo w 2021 r.



Źródło: *Global Games Market Report, Newzoo, 2021*

Ze względu na duży rynek gier mobilnych region Azji i Pacyfiku zostanie mniej dotknięty negatywnymi skutkami COVID-19. Według szacunków firmy Newzoo w 2021 r. największym rynkiem gier na świecie będą Chiny, gdzie wartość rynku wyniesie 45,06 mld USD. Nieco mniejsze przychody, w wysokości 42,6 mld USD wygeneruje Ameryka Północna (głównie Stany Zjednoczone). Zarówno region Azji i Pacyfiku, jak i Ameryka Północna pozostaną w trendzie wzrostowym z unormowanymi wskaźnikami CAGR do 2024 r. wynoszącymi odpowiednio +8,7% i +7,9%. Na trzecim miejscu pod względem rozmiaru rynku prognozy przewidują Europę z kwotą oscylującą wokół 31,5 mld USD. Największym rynkiem gamingowym w Europie według szacunków na rok 2021, będą Niemcy z wartością przychodów około 6 mld USD.⁴ Region Europy Wschodniej, w który wliczany jest również rynek polski, osiągnął w 2018 r. przychody na poziomie 3,9 mld USD przy rocznej stopie wzrostu wynoszącej +9,1%. Rósł on niemalże dwukrotnie szybciej niż dojrzały rynek gamingowy Europy Zachodniej. W Europie Wschodniej Rosja odpowiadała za 1,65 mld USD, zaś Polska za 579 mln USD ze wzrostem rok do roku na poziomie godnych uznania 11%. Według Newzoo w 2019 r. wartość polskiego rynku gier przekroczyła 596 mln USD, zaś prognoza sporządzona przez autorów raportu *Kondycja Polskiej Branży Gier 2017 z Polish Gamers Observatory* na rok 2019 była zbliżona do wyliczeń Newzoo i wyniosła 2,23 mld PLN, czyli 586 mln USD.⁵

Jak podaje firma Newzoo do końca 2021 r. na świecie będzie około 2,96 miliarda aktywnych graczy, z czego najwięcej z nich stanowić będą gracze mobile (2,8 mld). Na drugim miejscu znajdują się gracze segmentu gier komputerowych w liczbie 1,4 mld. Aktywnych graczy konsolowych w 2021 roku będzie 0,9 mld. Zgodnie z prognozami specjalistów z Newzoo do końca 2024 roku liczba graczy wynosić będzie 3,32 mld, co oznacza wzrost w porównaniu do 2020 roku o 18,2%. Nieco większą liczbę graczy prognozują analitycy z portalu

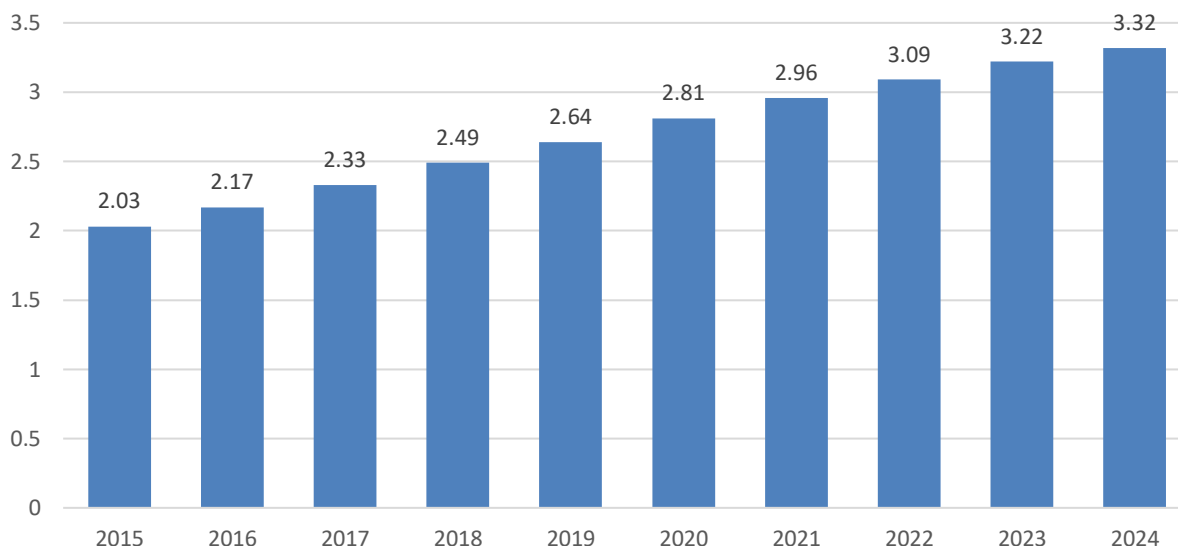
⁴ *Global Games Market Report, Newzoo 2021*

⁵ *Polish Gamers Observatory: „2019-2024 Consumer Revenue Forecast”*



statista.com, według których do 2021 r. liczba graczy na świecie wzrosnie do 3,24 mld. Według nich najwięcej graczy na koniec 2021 roku pochodzić będzie z Azji (1,48 mld) oraz Europy (0,72 mld), a następnie z Ameryki Łacińskiej (0,42 mld) i Ameryki Północnej (0,28 mld).⁶

Wykres 4 Liczba aktywnych graczy gier wideo na świecie w latach 2015-2020 oraz szacunkowa liczba w latach 2021-2024 (w mld)



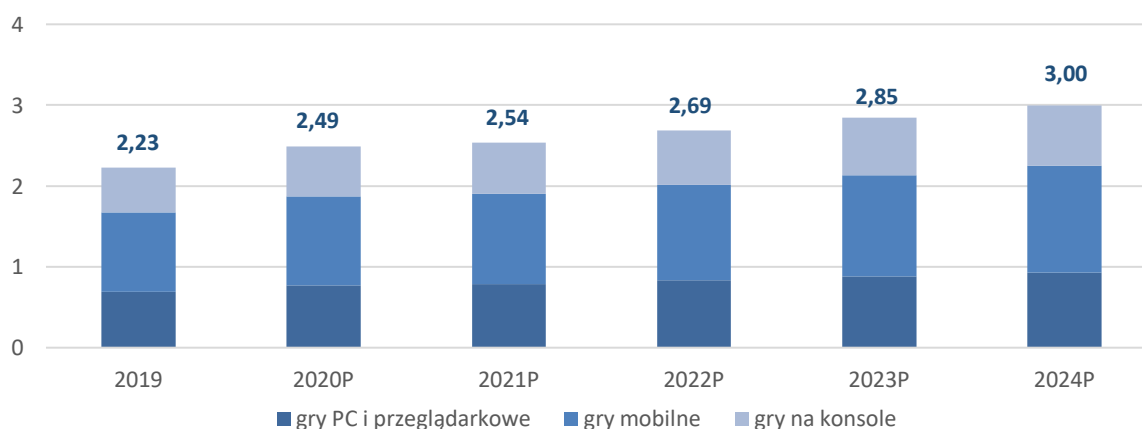
P – prognoza

Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2021

4.12.4.2 Polski rynek gier wideo

Według danych zawartych w raporcie *Polish Gamers Observatory* wartość polskiego rynku gier pod koniec 2019 r. wyniosła 2,23 mld PLN. W roku 2020 prognozowany jest wzrost do poziomu około 2,49 mld PLN (656 mln USD). Polski rynek gier wideo rozwija się w dobrym tempie i przynosi znaczne profity studiom deweloperskim, niemniej jednak udział polskiego rynku gier w rynku światowym, biorąc pod uwagę osiągnięte przychody w 2019 r., stanowił 0,4%, a w 2020 r. odsetek ten prawdopodobnie zmaleje do około 0,38%. Według prognozy ww. raportu szacuje się, iż do 2023 r. wartość osiągniętych przychodów polskiego rynku gier wzrosnie do 3 mld PLN.

Wykres 5 Wartość polskiego rynku gier dla przychodów od konsumentów w roku 2019 i prognoza na lata 2020-2024 (w mld PLN)



P – prognoza

⁶ Number of video gamers worldwide in 2021, <https://www.statista.com/statistics/293304/number-video-gamers/>



Źródło: Raport „Kondycja polskiej branży gier”, 2020

W 2020 r. największy udział w przychodach polskiego rynku gier będą miały gry mobilne, które przekroczą 1 mld PLN, notując wzrost rok do roku na poziomie 12%. Ich obecny udział w stosunku do innych rodzajów gier na rynku polskim to aż 44%, który według prognoz ma wzrosnąć do 53% w 2024 r. Drugim istotnym segmentem pod względem przychodów będą gry dostępne na komputerach osobistych, zarówno wersje pudełkowe, cyfrowe, jak i przeglądarkowe, z wynikiem 770 mln PLN. Warto zwrócić uwagę, iż duży udział gier przeglądarkowych w rynku zostanie przejęty przez gry mobilne. Spadek udziałów na rzecz smartfonów wyniesie około 13%. Gry na konsole utrzymają swój stały udział w rynku na poziomie 25% i w roku 2020 ich wartość wyniesie 620 mln PLN.

Patrząc pod kątem platform do grania w Polsce, niezmiennie od 2016 r. najpopularniejszą platformą są urządzenia mobilne takie jak smartfony czy tablety. W 2020 r. aż 50% graczy deklaruowało smartfony jako jedno ze źródeł gamingowej rozrywki. Na drugim miejscu znalazły się ex aequo gry na komputery PC i laptopy oraz gry w mediach społecznościowych – po 31%. Kolejne miejsca zajmują gry na przeglądarkach komputerów PC (24%) oraz gry na konsole (22%).

Najpopularniejszą platformą zakupową, wśród graczy PC, pozostaje Steam (38%). Na jej popularność wpływa długi staż na polskim rynku oraz liczne promocje, z których Polacy chętnie korzystają. Origin z 13% wskazań respondentów uplasował się na drugim miejscu. Niewiele mniej popularne są serwisy aukcyjne, takie jak Allegro, eBay czy OLX (12%). Microsoft Store oraz Epic Game Store uzyskały 6% wskazań respondentów. Dużo mniejszą popularnością cieszą się rodzime platformy do handlu elektronicznymi wersjami gier – takie jak G2A, Uplay i Kinguin. Badania wskazują także, że aż 57% respondentów pobiera darmowe gry z Internetu. Co więcej, tradycyjna dystrybucja gier nadal ma więcej fanów, bo 46%, gdzie dystrybucja cyfrowa to 40%.⁷

4.12.4.3 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Emitent znaczącą część działalności prowadzi na obszarze Polski, powoduje to zatem zależność kondycji finansowo-majątkowej Spółki od sytuacji makroekonomicznej Polski. Kluczową dla Black Rose Projects S.A. branżą jest rynek gier wideo, a w szczególności Nintendo Switch.

Wskaźniki makroekonomiczne

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

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

Począwszy od II kwartału 2020 roku sytuacja gospodarcza w Polsce zdominowana jest całkowicie kwestiami związanymi z pandemią COVID-19. Według wyliczeń Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto w całym 2020 roku w Polsce obniżył się o 2,5% r/r. Był to najgorszy wynik od wielu lat. Ostatni raz ujemne tempo wzrostu gospodarczego było zanotowane w 1991 roku, czyli za czasów transformacji polskiej gospodarki. Przed 2020 rokiem utrzymywał się w Polsce wzrost gospodarczy, którego tempo w całym 2019 roku wyniosło 4,7% r/r. W I kwartale 2021 roku utrzymało się ujemne tempo wzrostu PKB i wyniosło ono -0,8% r/r. Jednak już w II kwartale 2021 roku według wyliczeń GUS produkt krajowy brutto wzrósł o 11,2% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Był to pierwszy kwartał, w którym tempo wzrostu gospodarczego osiągnęło dodatni

⁷ Raport „Kondycja polskiej branży gier”, 2020



wynik, po czterech z rzędu kwartałach spadku. W III kwartale 2021 roku zgodnie ze wstępnym szacunkiem GUS dynamika wzrostu PKB była już niższa i wyniosła 5,3% r/r.⁸ Największy wpływ na osiągnięty poziom wzrostu miał popyt krajowy. Szacunki Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych „IPAG” w tym zakresie wskazują, że wzrost krajowego popytu wyniósł w III kwartale 2021 roku 4,8% r/r.

Ze względu na wybuch pandemii COVID-19 wszelkie prognozy makroekonomiczne dotyczące 2021 roku obarczone są wyższym stopniem niepewności niż w normalnej sytuacji. Kryzys związany z koronawirusem uderzył zarówno w stronę popytową jak i podażową gospodarki. Jego początek miał miejsce w okresie, w którym występowała dobra koniunktura gospodarcza Polski. Tempo wzrostu gospodarczego pozostawało na relatywnie wysokim poziomie, stopa bezrobocia była na historycznych minimach, a relacja długu publicznego do PKB obniżała się. Skala utrzymującej się niepewności sprawia, że w prognozach stało się konieczne poczynienie większej niż w czasach sprzed pandemii liczby pozaekonomicznych założeń. Wśród nich najważniejsze dotyczy restrykcji podczas czwartej fali pandemii. Instytut Prognoz i Analiz Gospodarczych przyjął do swoich prognoz, że obostrzenia epidemiczne podczas czwartej fali pandemii będą łagodniejsze niż przy poprzednich falach.⁹

W 2020 roku wśród składowych wewnętrznego popytu bardziej odporne na skutki kryzysu wywołanego epidemią okazało się spożycie w sektorze gospodarstw domowych, czyli konsumpcja, której poziom spadł o 3% r/r. Silniejsza reakcja wystąpiła w przypadku nakładów brutto na środki trwałe, czyli inwestycji. W całym 2020 roku odnotowano ich spadek o 9,9% r/r. Zmniejszyła się, więc stopa nakładów inwestycyjnych, która była niewysoka również przed wybuchem pandemii. W II kwartale 2021 roku konsumpcja odbiła i tym samym odnotowała rekordowy wzrost, który wyniósł 13,1% r/r. Nieznacznie mniejszą, ale również dużą poprawę w II kwartale 2021 roku zanotowały inwestycje, których wzrost wyniósł 7,9% r/r.¹⁰ Według szacunków IPAG w III kwartale 2021 roku konsumpcja wzrosła o 2,5% r/r, co w głównej mierze wywołane było efektem bazy statystycznej z poprzedniego roku. Większą poprawę w tym okresie zanotowały inwestycje, których dynamika wzrostu wyniosła według Instytutu 6,5% r/r.

Bezrobocie na koniec III kwartału 2021 roku wynosiło 5,6%, co oznacza spadek o 0,3 pp. Względem bezrobocia na koniec II kwartału 2021 oraz spadek o 0,8 pp. Względem I kwartału 2021 roku. Średnie realne wynagrodzenie w III kwartale 2021 roku według IPAG wzrosło o 3,9% r/r, co oznacza niższe tempo wzrostu w porównaniu do II kwartału 2021 roku, w którym tempo to wyniosło 4,8% r/r oraz wyższe względem całego 2020 roku, w którym przeciętne realne wynagrodzenie wzrosło o 1,7% r/r. Zdaniem ekspertów z IPAG w latach 2021-2022 zwiększać się będzie przeciętne realne wynagrodzenie, jednak ze względu na stopę inflacji oraz niedobory wykwalifikowanych pracowników nie osiągnie ona tak wysokich poziomów jak w okresie bezpośrednio poprzedzającym wybuch pandemii.

W podziale sektorowym na koniec III kwartału 2021 roku najlepsza sytuacja utrzymywała się w budownictwie. Pomimo kontynuowania inwestycji infrastrukturalnych, największy spadek wartości dodanej w budownictwie osiągnięty został w I kwartale 2021 roku, kiedy to wartość dodana w sektorze spadła o 14,9% r/r, jednak począwszy od II kwartału 2021 roku, wielkość ta wróciła na ścieżkę wzrostu, kiedy to odnotowano jej wzrost o 3,1% r/r. W III kwartale 2021 roku wartość dodana zwiększyła się w tym sektorze o 12,5% r/r. W przemyśle spadki wartości dodanej odnotowano we wszystkich kwartałach 2020 roku, jednak odbicie nastąpiło już w I kwartale 2021 roku. Po rekordowym wzroście w II kwartale o 27,2% r/r w III kwartale IPAG szacuje, iż wartość dodana w przemyśle zwiększyła się o 6,8% r/r. W III kwartale 2021 roku wartość dodana w usługach rynkowych rosła drugi kwartał z rzędu, po czterech kolejnych kwartałach z ujemną dynamiką. Po spadku w całym 2020 roku

⁸ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2021 r.

⁹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2021 (112)”, listopad 2021 r.

¹⁰ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2021 r.



o 3,2% r/r oraz o 1,4% r/r w I kwartale 2021 roku wartość dodana w usługach rynkowych w II i III kwartale 2021 roku wzrosła według Instytutu odpowiednio o 8,1% r/r i 3,7% r/r.

Pomimo wystąpienia recesji u głównych partnerów handlowych Polski, eksport zanotował ujemną dynamikę tylko w II kwartale 2020 roku. Konsekwencją tego spadku jest wysokie tempo wzrostu odnotowane rok później jako efekt bazy statystycznej, czyli w drugim II 2021 roku, które wyniosło 29,2% r/r. W kolejnym III kwartale dynamika wzrostu eksportu spadła według IPAG do 6,0% r/r, a w całym 2021 roku eksport zwiększył się ma o 11,7% r/r. Jeszcze szybciej niż eksport w całym 2021 roku zwiększył się ma import, którego tempo wzrostu wyniesie według IPAG 14,6% r/r. W 2022 roku tempa wzrostu eksportu i importu mają wyhamować i wyniosą odpowiednio 5,3% oraz 5,6% r/r.¹¹

W III kwartale 2021 roku średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych wyniosło 5,4% r/r, co oznacza wzrost względem II kwartału o 0,9 pp. Poziom inflacji na koniec września 2021 roku wzrósł o 1,5 pp. Względem inflacji na koniec półrocza i wyniósł 5,9% r/r, co oznacza, że znajdował się ponad dopuszczalnym pasmem wahań wokół celu inflacyjnego.¹²

Tabela 1. Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2012-2020 oraz prognozy na lata 2021-2022 (w %)

Wyszczególnienie	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021P	2022P
Produkt krajowy brutto	1,3	1,1	3,4	4,2	3,1	4,8	5,4	4,7	-2,5	5,1	5,2
Stopa bezrobocia (k.o.)	13,4	13,4	11,4	9,7	8,2	6,6	5,8	5,2	6,2	5,8	5,4
Inflacja (średnia)	3,7	0,9	0	-0,9	-0,6	2	1,6	2,3	3,4	4,8	5,2
Wynagrodzenie realne brutto	0,1	2,8	3,2	4,5	4,3	3,7	5,4	4,8	1,7	3,7	3,4

P – prognoza;

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, październik 2021 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2021 (112)”, listopad 2021 r.

Produkt Krajowy Brutto

W 2020 roku PKB zgodnie z oszacowaniem Głównego Urzędu Statystycznego obniżył się o 2,5% r/r, przy wzroście o 4,7% w 2019 roku co z kolei stanowiło spadek o 0,7 pp. W stosunku do dynamiki odnotowanej w 2018 r. W I kwartale 2021 roku utrzymało się ujemne tempo wzrostu PKB i wyniosło ono -0,8% r/r. Jednak zgodnie z wyliczeniami GUS w II kwartale 2021 roku Produkt Krajowy Brutto wzrósł o 11,2% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskazać przy tym należy, że istotnie przyczynił się do tego efekt bazy statystycznej, czyli niskiej bazy odniesienia z II kwartału 2020 roku, w którym produkt krajowy brutto skurczył się o 8,2% r/r. W III kwartale 2021 roku dynamika wzrostu PKB wyniosła zgodnie ze wstępnym szacunkiem GUS 5,3% r/r.¹³ W następnych kwartałach, do końca 2022 roku, tempo wzrostu PKB ma być dodatnie i ma zawierać się w przedziale 4,7-5,8% r/r.

W 2020 roku najistotniejszym czynnikiem, który wpłynął na ujemne tempo wzrostu PKB był popyt krajowy, którego spadek wyniósł w całym roku 3,4% r/r. Wśród jego składowych, bardziej odporne na skutki kryzysu wywołanego epidemią okazało się spożycie w sektorze gospodarstw domowych, czyli konsumpcja, której poziom spadł o 3,0% r/r. Warto wskazać, że w 2020 roku zarysowała się różnica między bardziej spadającym spożyciem w sektorze gospodarstw domowych, a mniej obniżającym się spożyciem ogółem, które obejmuje obok

¹¹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2021 (112)”, listopad 2021 r.

¹² GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, październik 2021 r.

¹³ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne, październik 2021 r



konsumpcji także wydatki rządowe i samorządowe. Silniejsza reakcja wystąpiła w przypadku nakładów brutto na środki trwałe, czyli inwestycji. W całym 2020 roku odnotowano ich spadek o 9,0% r/r. Zmniejszyła się więc stopa nakładów inwestycyjnych, która była niewysoka również przed wybuchem pandemii. Popyt krajowy miał również decydujący wpływ na osiągniętą wielkość PKB po trzech pierwszych kwartałach 2021 roku, którego dynamika była dodatnia. Po rekordowej dynamice odnotowanej w II kwartale 2021 roku, która wyniosła 12,4% r/r, w III kwartale 2021 roku popyt krajowy osiągnął według ekspertów z IPAG tempo wzrostu na poziomie 3,1% r/r. Zgodnie z prognozami Instytutu w całym 2021 roku tempo wzrostu popytu krajowego wyniesie 6,5% r/r, a w 2022 roku będzie nieco niższe i ukształtuje się na poziomie 5,3% r/r. Ze względu na ukierunkowanie wydatkowania środków publicznych w postaci tzw. tarcz antykrzysowych na ochronę miejsc pracy, konsumpcja w II kwartale 2021 roku wzrosła o rekordowe 13,1% r/r. W III kwartale dynamika ta wyhamowała bowiem konsumpcja wzrosła zgodnie z szacunkami o 2,5% r/r. W całym 2021 roku spożycie w sektorze gospodarstw domowych ma wzrosnąć o 5,6% r/r, a w 2022 o 5,1% r/r. Odmiennie niż w 2020 roku kształtować się będzie relacja między dynamikami spożycia gospodarstw domowych i spożycia ogółem. W latach 2021-2022 spożycie ogółem będzie miało nieco niższą dynamikę wzrostu, odpowiednio 4,7 i 4,1% r/r. Według IPAG w przypadku inwestycji, po wzroście w III kwartale 2021 roku o 6,5% r/r, w całym 2021 roku należy oczekiwać dynamiki wzrostu na poziomie 8,8% r/r. Najwyższe tempo wzrostu zostanie zanotowane w IV kwartale i wyniesie ma ono 17,6% r/r, co jednak w głównej mierze będzie efektem niskiej bazy statystycznej.¹⁴

W podziale sektorowym w 2020 roku usługi rynkowe były sektorem gospodarki, który najmocniej odczuł skutki zamrożenia działalności. Największy spadek w usługach rynkowych pod kątem wartości dodanej odnotowano w II i IV kwartale, który według wyliczeń IPAG wyniósł odpowiednio 7,1% i 9,6% r/r. Wynikało to z dwóch fal administracyjnego nakazu „zamrożenia” działalności. W całym 2020 roku wartość dodana obniżyła się w tym sektorze o 4,3% r/r. Najwyższy spadek odnotowano w branży zakwaterowania i gastronomii oraz w transporcie i gospodarce magazynowej. Były jednak też działy usługowe dla których wydarzenia związane z pandemią okazały się czynnikiem przyspieszającym rozwój np. w informacji i komunikacji. Na budownictwo, ze względu na specyfikę sektora, pandemia koronawirusa wpłynęła w nieco odmienny sposób. Inaczej niż w pozostałych opisanych sektorach gospodarki skutki zamrożenia rozkładały się w czasie. Początkowo negatywne skutki były odczuwalne słabiej niż w innych sektorach. Jednak w kolejnych miesiącach wzrosła niepewność, której skutkami było wstrzymanie planów inwestycyjnych przedsiębiorstw, odkładanie w czasie decyzji o podjęciu inwestycji mieszkaniowych i utrudniony dostęp do kredytów hipotecznych. W przemyśle skutki pandemii były początkowo odczuwalne najmocniej spośród wszystkich sektorów gospodarki. Jednak sytuacja zaczęła się szybko poprawiać i w perspektywie całego 2020 roku przemysł okazał się najbardziej odporny na objawy kryzysu. W całym 2020 roku wartość dodana oraz produkcja sprzedana w tym sektorze spadły o odpowiednio 0,2% i 1,7% r/r.

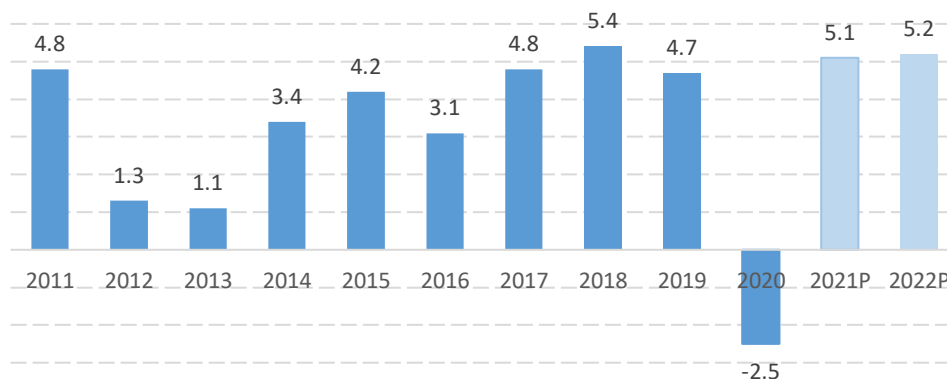
W I i II kwartale 2021 roku głównym motorem napędowym PKB był przemysł, którego wartość dodana w tych okresach wzrosła o odpowiednio 7,3% i 27,2% r/r. Rekordowego tempa wartości dodanej w II kwartale przy wzroście produkcji sprzedanej na poziomie 30,2% r/r nie tłumaczy wyłącznie efekt bazy. Wpłynął na nie także wysoki wzrost eksportu oraz przeniesienie części wydatków konsumpcyjnych z usług rynkowych. W drugiej połowie roku tempo wzrostu produkcji dodanej w tym sektorze według szacunków IPAG nieco wyhamowało i wyniosło w III kwartale 6,8 r/r, przy wzroście produkcji sprzedanej o 10,5% r/r. W całym 2021 roku wartość dodana w przemyśle ma wzrosnąć o 9,4% r/r, a produkcja sprzedana przemysłu o 13,8% r/r, natomiast w 2022 roku wielkości te mają wynieść odpowiednio 4,5% i 5,9% r/r. Po największym spadku w 2020 roku spośród wszystkich sektorów budownictwo w I kwartale 2021 roku kontynuowało negatywny trend, którego dynamika w tym okresie była dwucyfrowa i wyniosła -15,1% r/r. Jednak od II kwartału 2021 roku dostrzegana jest poprawa koniunktury w tym sektorze, kiedy to odnotowano odbicie, które wyniosło 3,1% r/r. W III kwartale budownictwo odnotowało najwyższy spośród wszystkich sektorów wzrost, który wyniósł według Instytutu 12,5% r/r.

¹⁴ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2021 (112)”, listopad 2021 r.



Przyczyniły się do tego: wzmożony popyt na materiały budowlane, wysoka liczba realizowanych projektów oraz rosnąca cena robót i materiałów. Dynamika ta mogłaby być wyższa, gdyby nie rozwój szarej strefy gospodarczej w tym sektorze w okresie kryzysu. W całym 2021 roku wartość dodana w budownictwie według Instytutu zwiększy się o 5,1% r/r, a produkcja sprzedana budownictwa wzrośnie o 4,7% r/r, natomiast w 2022 roku tempo wzrostu wartości dodanej osiągnie poziom 6,1% r/r, a produkcji sprzedanej 6,8% r/r. W przypadku sektora usług rynkowych po czterech kwartałach spadku wartości dodanej nastąpił wzrost w II i III kwartale 2021 roku o odpowiednio 8,1% i 3,7% r/r. Według przewidywań Instytutu, w 2021 roku tempo wzrostu wartości dodanej w usługach rynkowych osiągnie 4,2% r/r, a w 2022 roku wzrośnie ono do 5,4% r/r.¹⁵

Wykres 1. Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 2011-2020 oraz prognozy na lata 2021 – 2022 (w %)



P – prognoza

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, październik 2021 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2021 (112)” listopad, 2021 r.

Przez ostatnie sześć kwartałów czynnikiem w największym stopniu wpływającym na stan koniunktury gospodarczej w Polsce był pandemia COVID-19. Pierwsze cztery kwartały jej trwania, czyli do końca marca 2021 roku, charakteryzowały się spadkiem wartości produktu krajowego brutto, który to był spowodowany kilkukrotnym „zamrażaniem” i „odmrażaniem” gospodarki oraz zerwaniem łańcuchów dostaw co wynikało z globalnego charakteru pandemii. W kolejnych dwóch kwartałach tj. II i III kwartał 2021 roku gospodarka polska z nawiązką odrobiła spadki z wcześniejszych kilkunastu miesięcy. W najbliższych kwartałach według prognoz IPAG utrzymywać się będzie korzystna koniunktura gospodarcza.

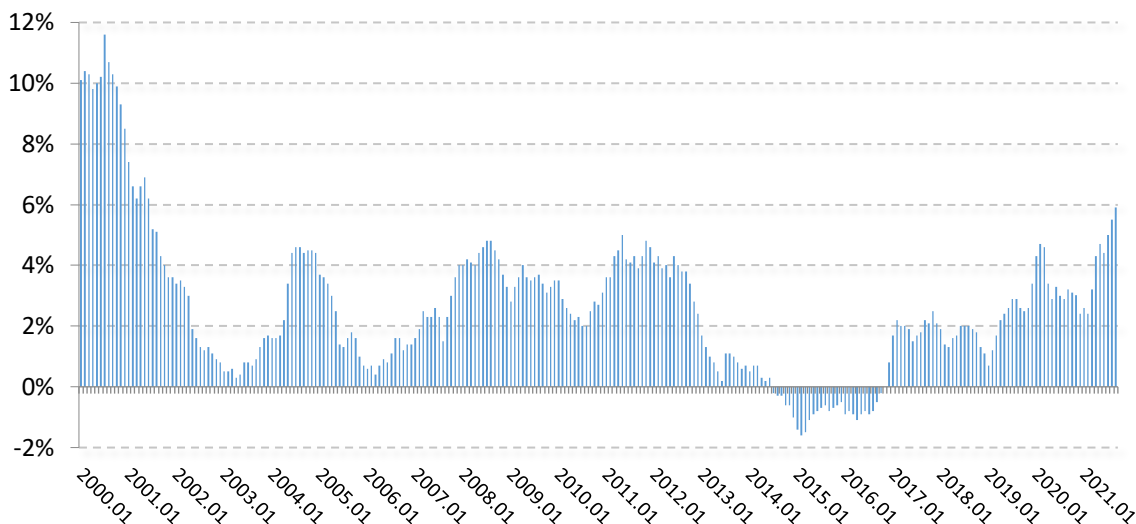
Inflacja

Według opublikowanych przez GUS danych średnioroczny wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych, czyli inflacji w 2020 roku wyniósł 3,4% r/r, natomiast w ujęciu na koniec grudnia inflacja osiągnęła 2,4% r/r. W 2020 roku w polskiej gospodarce utrzymywał się wzrost cen, a w I kwartale roku pozostawał on powyżej pasma ustalonego celu inflacyjnego. W III kwartale 2021 roku inflacja wyniosła 5,4% r/r, co oznacza wzrost względem II kwartału o 0,9 pp. Na koniec września 2021 roku inflacja wyniosła 5,9% r/r podczas gdy na koniec I półrocza wynosiła ona 4,4% r/r. Poczynawszy od II kwartału 2021 roku inflacja ponownie utrzymuje się na poziomie powyżej dopuszczalnej granicy odchylenia celu inflacyjnego NBP.

¹⁵ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2021 (112)”, listopad 2021 r.



Wykres 2. Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – wrzesień 2021 r. (w %)



Źródło: GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, październik 2021 r.

W pierwszych trzech kwartałach 2021 roku najbardziej wzrosły ceny transportu (o 11,9% r/r), które w samym III kwartale 2021 roku wzrosły o 18,5% r/r. Kolejne miejsca pod kątem wzrostu po trzech kwartałach 2021 roku zanotowały ceny użytkownika mieszkania lub domu i nośników energii (o 6,4% r/r) oraz łączności (o 5,5% r/r). Spadły natomiast ceny odzieży i obuwia (o 0,9% r/r).¹⁶ Zdaniem IPAG, w 2021 roku średni poziom wzrostu inflacji wynosić będzie 4,8%, a na koniec grudnia wyniesie 6,6%. W 2022 roku tempo wzrostu inflacji średniorocznej ma się nieco obniżyć do poziomu 5,2% r/r.¹⁷

Stopa bezrobocia

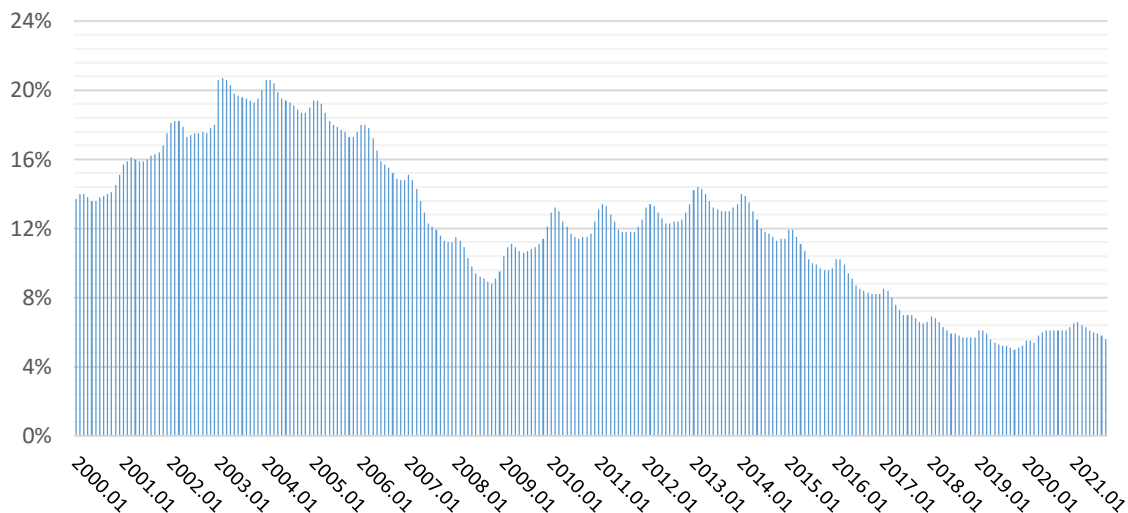
Od początku 2014 roku do końca 2019 roku stopa bezrobocia rejestrowanego systematycznie spadała i na koniec grudnia 2019 roku wyniosła 5,2%. Jednak na skutek pandemii według danych opublikowanych przez GUS stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec 2020 roku wyniosła 6,2%, co oznacza wzrost o 1,0 pp. W porównaniu z sytuacją z końca 2019 roku oraz wzrost o 0,1 pp. W porównaniu z końcem trzeciego kwartału 2020 roku. Począwszy od II kwartału 2021 roku ponownie obserwowany jest wzrost przeciętnego zatrudnienia w gospodarce, czego efektem jest spadek stopy bezrobocia rejestrowanego na koniec III kwartału, która według szacunków IPAG wyniosła 5,6%. Oznacza to, że zmniejszyła się ona 0,5 pp. W porównaniu z sytuacją sprzed roku oraz o 0,3 pp. W porównaniu z końcem pierwszego półrocza 2021 roku.

¹⁶ GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, październik 2021 r.

¹⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2021 (112)”, listopad 2021 r.



Wykres 3. Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – wrzesień 2021 r. (w %)



Źródło: GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, październik 2021 r.

W II kwartale 2021 roku dzięki poprawie sytuacji gospodarczej oraz ze względu na czynniki sezonowe stopa bezrobocia spadła o 0,5 pp. Do poziomu 5,9%, a w kolejnym III kwartale o kolejne 0,3 pp. Należy więc stwierdzić, że sytuacja na rynku pracy jest korzystna dla pracowników. Według prognozy Instytutu, stopa bezrobocia na koniec 2021 roku osiągnie poziom 5,8%, a w 2022 roku jej wysokość ma spaść do poziomu 5,4%.¹⁸

Wynagrodzenie realne i nominalne brutto

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2020 roku kształtowało się na poziomie 5.973,75 zł, tak więc było o 8,93% wyższe niż w listopadzie 2020 roku oraz jednocześnie o 6,59% r/r wyższe od wykazanego w grudniu 2019 roku. Skokowy wzrost średniego wynagrodzenia w ostatnim miesiącu roku jest typowy i charakterystyczny dla tego okresu. We wrześniu 2021 roku wynagrodzenie nominalne brutto wzrosło o 8,74% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego natomiast nieznacznie spadło (o 0,04%) względem poprzedniego miesiąca i wyniosło 5.841,16 zł.¹⁹ W dalszym ciągu w ujęciu rok do roku utrzymuje się więc trend wzrostowy w zakresie wynagrodzeń nominalnych brutto. Przy uwzględnieniu zjawiska inflacji, realny wzrost wynagrodzenia brutto w III kwartale 2021 roku wyniósł według oszacowań ekspertów Instytutu 3,9% r/r, a w całym 2021 roku ma się ukształtować na poziomie 3,7% r/r. W 2022 roku ma nastąpić nieznaczne spowolnienie w tym obszarze, do poziomu 3,4% r/r. W końcu 2021 roku oraz w 2022 roku na dynamikę przeciętnego realnego wynagrodzenia brutto oddziaływać będzie wysoka stopa inflacji oraz niedobory wykwalifikowanych pracowników, w związku z tym realne wynagrodzenia nie będą wzrastać tak szybko, jak w okresie poprzedzającym pandemię.²⁰

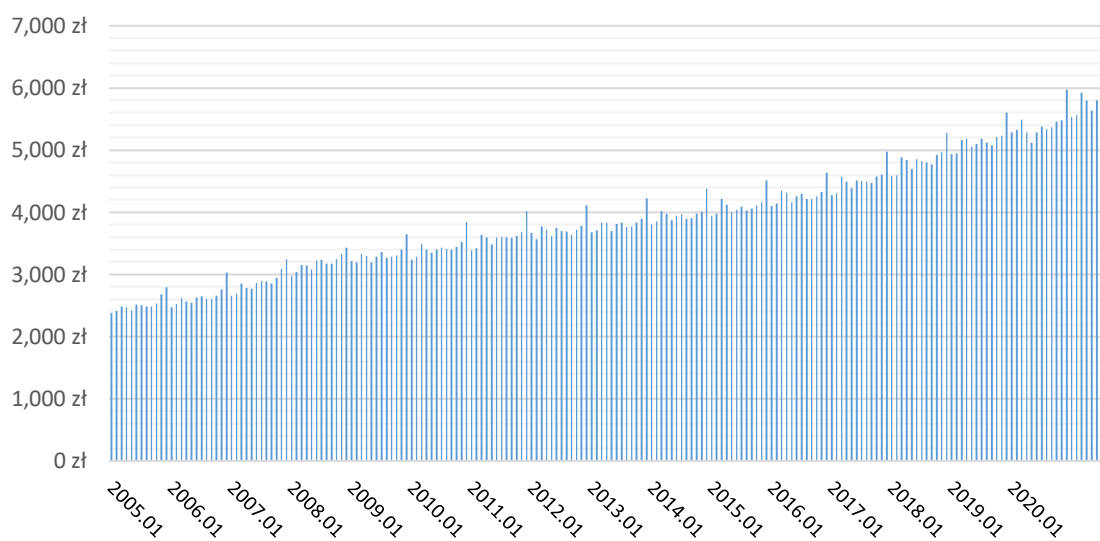
¹⁸ GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, październik 2021 r.

¹⁹ GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, październik 2021 r.

²⁰ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2021 (112)”, listopad 2021 r.



Wykres 4. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do września 2021 r. (w zł)



Źródło: GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, październik 2021 r.

4.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

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

4.13a Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

4.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego.

4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie toczyły się i nie toczą się żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne. Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, iż w najbliższej przyszłości Spółka może stać się podmiotem postępowań przed organami rządowymi.



4.16 Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Emitent nie jest i nie był w ciągu ostatnich 12 miesięcy podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

4.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych istotnych zobowiązań, które mogłyby wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Emitent nie posiadał zobowiązań długoterminowych, natomiast posiadał zobowiązania krótkoterminowe na kwotę 368 334,90 zł, na które składały się zobowiązania wobec pozostałych jednostek. Zobowiązania te nie są powiązane z żadnymi instrumentami finansowymi.

4.18 Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

W okresie po sporządzeniu danych finansowych nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową czy finansową Black Rose Projects S.A.

4.20 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

4.20.1 Zarząd Emitenta

Tabela 16 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Łukasz Bajno	Prezes Zarządu	20.05.2021	20.05.2026
Artur Gdulski	Członek Zarządu	20.05.2021	20.05.2026

* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 13 ust. 1 oraz ust. 3 Statutu Spółki, Zarząd Emitenta może składać się z nie mniej niż 1 (jednego) członka powoływanych na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat.



Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Członkowie Zarządu Emitenta są powoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 20 maja 2021 r., tj. z dniem rejestracji przekształcenia Black Rose Projects sp. z o.o. w Black Rose Projects S.A. i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025.

Aktualnie działający Zarząd Spółki jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Pan Łukasz Bajno – Prezes Zarządu,
- Pan Artur Gdulski – Członek Zarządu.

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych osób wchodzących w skład Zarządu Emitenta:

Pan Łukasz Bajno – Prezes Zarządu

1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Łukasz Bajno, Prezes Zarządu, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r.

2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Pan Łukasz Bajno na przestrzeni lat zdobywał doświadczenie i niezbędną wiedzę do prowadzenia Spółki, pracując w branży finansowej oraz gamingowej. W latach 2016 – 2018, przed zawiązaniem poprzednika prawnego Emitenta, Pan Łukasz pracował na stanowisku Dyrektora Finansowego w East Side Capital sp. z o.o. W okresie 23 października 2018 r., do grudnia 2021 pełnił funkcję Prezesa oraz Członka Zarządu Spółki Asmodev S.A.

Od 10 grudnia 2019 r. Pan Łukasz zajmował stanowisko wiceprezesa zarządu Gaming Factory S.A. (spółki notowanej na głównym parkiecie Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych), gdzie był odpowiedzialny między innymi za stworzenie oraz rozbudowę działu portowania gier na konsole oraz pozyskiwanie tytułów i akwizycji nowych klientów. Pan Łukasz z dniem 17 grudnia 2021 r. zrezygnował z obejmowanego stanowiska, pozostając zaangażowanym w działalność ww. spółki jako Doradca Zarządu.

Pan Łukasz Bajno zajmuje również stanowiska w organach nadzorczych spółek produkujących i portujących gry na różne platformy: od 16 lutego 2021 r. – Członek Rady Nadzorczej Games Box S.A., od 18 czerwca 2021 r. – Członek Rady Nadzorczej Glob Games S.A., od 14 września 2021 r. – Członek Rady Nadzorczej Golden Eggs S.A.



3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Łukasz Bajno nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

West Wind Games sp. z o.o. – Członek Zarządu – od 20 października 2017 r. do 7 czerwca 2021 r.;

Art Games Studio – Członek Rady Nadzorczej – od 5 września 2018 r. do 30 września 2020 r.;

Red Dev Studio S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 15 lutego 2019 – 1 kwietnia 2021 r.;

ReCodelt sp. z o.o. – Członek Zarządu – od 17 kwietnia 2019 r. – obecnie;

Asmodev S.A. – Członek Zarządu – od 10 maja 2019 r. do 28 lutego 2021 r.;

Falcon Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 22 maja 2019 r. do 6 października 2021 r.;

Polyslash S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 6 sierpnia 2019 r. – 30 września 2021 r.;

Gaming Factory S.A. – Członek Zarządu – od 10 grudnia 2019 r. do 17 grudnia 2021 r.;

Black Rose Projects S.A. – Prezes Zarządu – od 20 maja 2020 r. – obecnie;

Games Box S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 16 lutego 2021 r. – obecnie;

Glob Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 18 czerwca 2021 r. – obecnie;

Golden Eggs S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 14 września 2021 r. – obecnie;

LBHolding sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 23 września 2021 r. – obecnie;

PFL Group sp. z o.o. – Członek Zarządu – od 1 października 2021 r. – obecnie

Victormed sp. z o.o. – współnik – od 31 grudnia – obecnie.

5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Łukasz Bajno nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Łukasz Bajno pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Łukasz Bajno, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki

cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Łukasz Bajno nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Artur Gdulski – Członek Zarządu

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Artur Gdulski, Członek Zarządu oraz Dyrektor działu portującego, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Pan Artur Gdulski z wykształcenia jest inżynierem informatyki, tytuł uzyskał w lutym 2018 r.

Od czerwca 2017 r. do września 2017 r. zatrudniony był jako programista w firmie i3D S.A.

Od października 2018 r. do lutego 2019 r. zatrudniony był również jako programista w firmie JTC.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Artur Gdulski nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

ReCodeIT sp. z o.o. – Członek Zarządu – od 18 sierpnia 2021 r. – obecnie;

Black Rose Projects S.A. – Członek Zarządu – od 20 maja 2021 r. – obecnie;

22Cars sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 27 lipca 2021 r. – obecnie.

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Artur Gdulski nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Artur Gdulski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.



7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Artur Gdulski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Artur Gdulski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 17 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Mateusz Adamkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20.05.2021	20.05.2026
Marcin Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej	20.05.2021	20.05.2026
Kajetan Wojnicz	Członek Rady Nadzorczej	20.05.2021	20.05.2026
Anna Wróbel	Członek Rady Nadzorczej	20.05.2021	20.05.2026
Dominika Mazur	Członek Rady Nadzorczej	20.05.2021	20.05.2026

* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 21 ust. 1 i ust. 3 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu członków, powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Zgodnie z § 22 ust. 1 Członkowie Rady Nadzorczej powinni wybrać ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz mogą wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 i z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, które zatwierdza sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 i 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta są powoływani przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może odwołać Członka Rady Nadzorczej lub całą Radę Nadzorczą Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.



Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia za pełnione funkcje. Obecnie Zarząd Emitenta rozważa skierowanie na najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 20 maja 2021 r., tj. z dniem rejestracji przekształcenia Black Rose Projects sp. z o.o. w Black Rose Projects S.A. i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025 r.

Aktualna Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa, a w jej skład obecnie wchodzi następujące osoby:

- | | |
|---------------------------|-----------------------------------|
| – Pan Mateusz Adamkiewicz | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Pan Marcin Kostrzewa | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Kajetan Wojnicz | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Anna Wróbel | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Dominika Mazur | – Członek Rady Nadzorczej. |

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Mateusz Adamkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Mateusz Adamkiewicz, Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r.

2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Pan Mateusz Adamkiewicz posiada wykształcenie wyższe magisterskie, które zdobył w 2014 roku na Uniwersytecie Łódzkim w Łodzi, na kierunku Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze

Doświadczenie zawodowe:

2018 – 2019 – LuxaAfi S.A. – Członek Zarządu;

2018 – 2018 – Asmodev S.A. – Prezes Zarządu;

2018 – 2018 – Art Games Studio S.A. – Prezes Zarządu;

2017 – obecnie – Gaming Factory S.A. – Prezes Zarządu;

2017 – obecnie – MM Fund Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;

2016 – 2018 – East Side Capital S.A. – Analityk;

2014 – 2016 – HFT Brokers Dom Maklerski S.A. – Zastępca Dyrektora Działu Analiz;

2013 – 2014 – X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. – Młodszy Analityk Rynków Finansowych.

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Mateusz Adamkiewicz jest Prezesem Zarządu spółki Gaming Factory S.A., która jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta i pełni rolę zleceńodawcy usługi portowania gier, głównie na platformę Nintendo Switch.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

MM Fund sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 27 października 2017 r. – obecnie;



Gaming Factory S.A. – Prezes Zarządu – od 4 grudnia 2017 r. – obecnie;
Asmodev S.A. – Wiceprezes Zarządu – od 18 maja 2018 r. – do 7 sierpnia 2019 r.;
Art Games Studio S.A. – Prezes Zarządu/Członek Rady Nadzorczej – od 5 września 2018 r. – do 30 września 2020 r.;
Dark Studio S.A. – Członek Zarządu – od 24 października 2018 r. – do 13 lutego 2020 r.;
100 Games sp. z o.o. – wspólnik – od 27 maja 2020 r. – do 2 lipca 2020 r.;
Golden Eggs Studio sp. z o.o. – wspólnik – od 10 listopada 2020 r. – do 12 sierpnia 2021 r.;
Vision Edge Entertainment sp. z o.o. – od 19 listopada 2020 r. – obecnie;
AF Development sp. z o.o. – wspólnik – od 10 grudnia 2020 r. – obecnie;
Black Rose Projects S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej – od 20 maja 2021 r. – obecnie;

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Mateusz Adamkiewicz nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Mateusz Adamkiewicz pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Mateusz Adamkiewicz, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Mateusz Adamkiewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Marcin Kostrzewa – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Marcin Kostrzewa, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r.



2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Maj 2021 – obecnie – Black Rose Projects S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
Kwiecień 2019 – sierpień 2021 – Falcon Games S.A. – Prezes Zarządu;
Listopad 2019 – Luty 2021 – Ultimate VR sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
Listopad 2019 – obecnie – Future Partners sp. z o.o. – Wspólnik;
Październik 2019 – Wrzesień 2020 – Art. Games S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Październik 2019 – obecnie – Atomic Jelly S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
Sierpień 2019 – Wrzesień 2021 – Polyslash S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
Sierpień 2019 – obecnie – Asmodev S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
Kwiecień 2019 – obecnie – Sonka S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
Marzec 2019 – obecnie – Duality S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Marzec 2018 – Kwiecień 2019 – Maestria sp. z o.o. – Prezes Zarządu, wspólnik;
Październik 2018 – Kwiecień 2019 – EastSideCapital S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Marcin Kostrzewa nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Maestria sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 2 marca 2018 r. – do 24 października 2019 r.;
Falcon Games S.A. – Prezes Zarządu – od 22 maja 2019 r. – do 6 października 2021 r.;
Polyslash S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 6 sierpnia 2019 r. – do 30 września 2021 r.;
Asmodev S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 7 sierpnia 2019 r. – obecnie;
Duality S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej – od 6 września 2019 r. – obecnie;
Sonka S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 17 października 2019 r. – obecnie;
Future Partners sp. z o.o. – wspólnik – od 6 listopada 2019 r. – obecnie;
Ultimate VR sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 28 listopada 2019 r. – do 19 lutego 2021 r.;
Atomic Jelly S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 9 grudnia 2019 r. – obecnie;
Glob Games Studio sp. z o.o. – wspólnik – od 10 lutego 2020 r. – do 10 listopada 2020 r.;
Art Games Studio S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 4 czerwca 2020 r. – do 30 listopada 2020 r.;
Revenge Studio sp. z o.o. – wspólnik – od 15 lutego 2021 r. – do 15 czerwca 2021 r.;
Black Rose Projects S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 20 maja 2021 r. – obecnie;
West Wind Games sp. z o.o. – wspólnik – od 7 czerwca 2021 r. – obecnie;
Glob Games Studia S.A. – Prezes Zarządu – 18 czerwca 2021 r. – obecnie;

5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Marcin Kostrzewa nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.



- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Marcin Kostrzewa pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Marcin Kostrzewa, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Marcin Kostrzewa nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Kajetan Wojnicz, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Pan Kajetan Wojnicz jest z wykształcenia ekonomistą oraz certyfikowanym maklerem. Na drodze zawodowej pracował w kilku biurach maklerskich, a także jest członkiem Rad Nadzorczych spółek giełdowych.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Kajetan Wojnicz nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Berling S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 23 lipca 2010 r. – obecnie;
Comp S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 14 września 2012 r. – do 17 grudnia 2020 r.;
Gaming Factory S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 10 grudnia 2019 r. – obecnie;
Zakłady Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. – od 16 października 2017 r. – obecnie;
Asmodev S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 15 maja 2020 r. – obecnie;
Sedivio S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 17 grudnia 2020 r. – obecnie;
Comcreo S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 11 maja 2021 r. – obecnie;
Black Rose Projects S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 20 maja 2021 r. – obecnie;



- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Kajetan Wojnicz nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Kajetan Wojnicz pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Kajetan Wojnicz, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Kajetan Wojnicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Anna Wróbel – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pani Anna Wróbel, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Kwalifikacje:

2007 – 2012 – Magister prawa na WpiA na Uniwersytecie im. Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie;

2009 – 2013 – Licencjat na Wydziale Dziennikarstwa i Nauk Politycznych, kierunek Europeistyka, na Uniwersytecie Warszawskim;

2013 – 2015 – Aplikacja radcowska w Okręgowej Izbie Radców prawnych w Warszawie;

20 czerwca 2016 r. – Uzyskanie tytułu radcy prawnego przy Okręgowej Izbie Radców prawnych w Warszawie

2016 – 2017 – podyplomowe studia podatkowe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie;



Doświadczenie Zawodowe:

- 2013 – 2014 – Kancelaria Radcy Prawnego Sylwii Barcz – Popiel;
- 2014 – 2017 – Prawnik/Radca prawy w Kancelarii Adwokackiej Huberta Maciąga;
- 2014 – 2017 – Prawnik/Radca prawny w Kancelarii Radcy Prawnego Jakuba Zygmunta
- 2017 – obecnie – Radca prawny w GSB Legal Kancelaria Prawna Radca Prawny Mateusz Zawadzki;
- 2020 – obecnie – radca prawny (in-house) w Ultimate Games S.A.

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pani Anna Wróbel nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

- 87 Avenue Games sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 6 lipca 2020 r. – obecnie;
- Games Box S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 16 lutego 2021 r. – 3 lutego 2022 r.
- GSB Prime sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 13 kwietnia 2021 r. – obecnie;
- Black Rose Projects – Członek Rady Nadzorczej – od 20 maja 2021 r. -obecnie;
- Demolish Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 17 czerwca 2021 r. – obecnie;
- GSB Duo sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 16 listopada 2021 r. – obecnie;

5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Anna Wróbel nie została skazana za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Anna Wróbel pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Anna Wróbel, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.



- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pani Anna Wróbel nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Dominika Mazur – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pani Dominika Mazur, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Kwalifikacje:

2017 – obecnie – Radca prawny wpisana na listę Okręgowej Izbie Radców prawnych w Warszawie.

Absolwentka:

Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, Wydział Prawa i Administracji;

Center for American Law – the John Paul II Catholic University of Lublin and Chicago-Kent College of Law;

Centrum Praw Własności Intelektualnej im. H.Grocjusza;

Podyplomowych Studiów Akademia Spółek w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Doświadczenie zawodowe:

2012 – 2013 – Asystent prawny w Ministerstwie Spraw Wewnętrznych, Departament Prawny – Wydział Legislacji i Umów Międzynarodowych;

2013 – 2016 – Specjalista w Ministerstwie Spraw Wewnętrznych i Administracji Departament Zezwoleń i Koncesji – Wydział ds. Zezwoleń na Nabywanie Nieruchomości, Akcji i Udziałów oraz Rejestrów;

2016 – 2017 – Prawnik w dziale prawnym Lexperts Legal Office sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;

2017 – 2018 – Współpraca z Kancelarią Radcy Prawnego De iure Bogumiła Stępińska-Gniadek;

2018 – 2019 – Współpraca z wiodącym ogólnopolskim nadawcą telewizyjnym;

2019 – obecnie – Współpraca z GSB Legal Kancelaria Prawna Radca Prawny Mateusz Zawadzki;

2020 – obecnie- Współpraca z Ultimate Games S.A.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pani Dominika Mazur nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współlnikiem*

Games Box S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 16 lutego 2021 r. – 3 lutego 2022 r.

Kapi Kapi Games sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 29 marca 2021 r. – obecnie;

Black Rose Projects S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 20 maja 2021 r. – obecnie;

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów*



prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Dominika Mazur nie została skazana za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Dominika Mazur pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Dominika Mazur nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pani Dominika Mazur nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.21 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

4.21.1 Struktura własnościowa Emitenta

Tabela 18 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

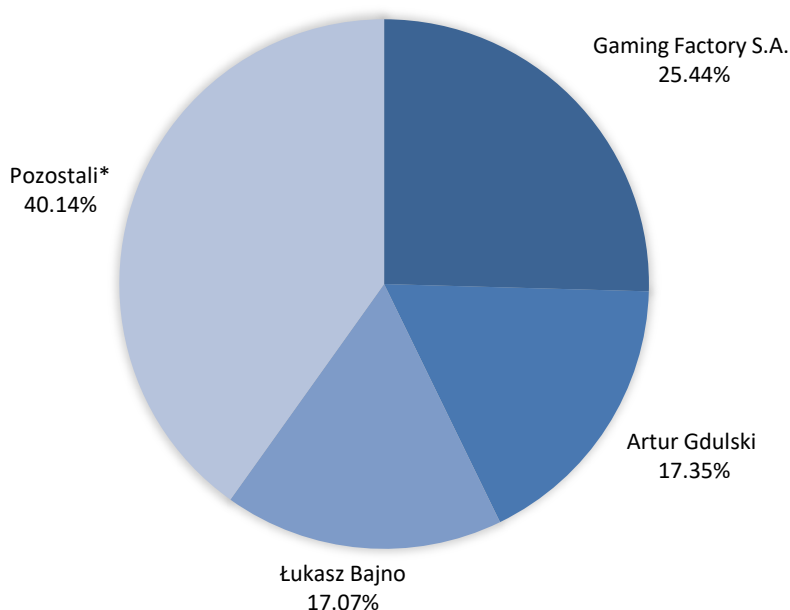
Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Gaming Factory S.A.	A	365.000	365.000	25,44%	25,44%
Artur Gdulski	A	249.000	249.000	17,35%	17,35%
Łukasz Bajno	A	245.000	245.000	17,07%	17,07%
Pozostali*	A,B	576.000	576.000	40,14%	40,14%
Suma	A,B	1.435.000	1.435.000	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent



Wykres 6 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

4.21.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up

Spółka Gaming Factory S.A. względem Autoryzowanego Doradcy złożyła zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **365.000** (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, spółka Gaming Factory S.A. zobowiązała się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania spółka Gaming Factory S.A. zobowiązana jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 19,00 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii B, jako ostatniej oferty akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, spółka Gaming Factory S.A. dostarczy w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczony przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, spółka Gaming Factory S.A. wyraziła zgodę i upoważniła Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraziła zgodę i upoważniła DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

Pan Artur Gdulski względem Autoryzowanego Doradcy złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **249.000** (słownie: dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy

czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Artur Gdulski zobowiązał się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania Pan Artur Gdulski zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 19,00 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii B, jako ostatniej oferty akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, Pan Artur Gdulski dostarczy w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczony przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, Pan Artur Gdulski wyraził zgodę i upoważnił Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraził zgodę i upoważnił DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

Pan Łukasz Bajno względem Autoryzowanego Doradcy złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **245.000** (słownie: dwieście czterdzieści pięć tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Łukasz Bajno zobowiązał się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania Pan Łukasz Bajno zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 19,00 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii B, jako ostatniej oferty akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, Pan Łukasz Bajno dostarczy w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczony przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, Pan Łukasz Bajno wyraził zgodę i upoważnił Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraził zgodę i upoważnił DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

Dziewięć osób fizycznych oraz jedna osoba prawna (każda z wymienionych osób posiada poniżej 5,00% głosów na WZ) względem Autoryzowanego Doradcy złożyło zobowiązania w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności łącznie **307.000** (słownie: trzysta siedem tysięcy) akcji Spółki. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, ww. osoby zobowiązały się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów



Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania ww. osoby zobowiązane są do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 19,00 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii B, jako ostatniej oferty akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, ww. osoby dostarczą w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczone przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, ww. osoby wyraziły zgody i upoważniły Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraziły zgody i upoważniły DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

W związku z powyższym, umowami czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up łącznie jest objętych 1.166.000 akcji, stanowiących 81,25% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 1.166.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 81,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.



5 Sprawozdania finansowe

5.1 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi



budujemy zaufanie

w audycie

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

BLACK ROSE PROJECTS S.A.

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2021 R.**

Poznań, dnia 1 marca 2022 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie

w audycie

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej

BLACK ROSE PROJECTS spółka akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego **BLACK ROSE PROJECTS S.A.** („Spółki”, „Jednostki”) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, przy ul. Tysiąclecia 1A, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2021 r., na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **4 916,8 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **1 162,3 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 227,2 tys. zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 046,3 tys. zł**,
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

(„*sprawozdanie finansowe*”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („*ustawa o rachunkowości*” – tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217, ze zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostką przepisami prawa i statutem Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości („*ustawa o rachunkowości*” – t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 217, ze zm.).

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 781 181 7052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późniejszymi zmianami („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz. U. z 2020 r., poz. 1415, ze zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z 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 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 781 181 7052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie

w audycie

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- a. identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b. uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- c. oceniamy zasadność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz poprawność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- d. wyciągamy wniosek na temat zasadności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz weryfikujemy, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub modyfikujemy naszą opinię, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne do stanu faktycznego. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia przez nas sprawozdania z badania, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- e. oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje m.in. o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 781 181 7052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie

w audycie

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2021 r. („*sprawozdanie z działalności*”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest ono istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanych przez nas prac, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Spółki:

- a. zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- b. jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Paweł Przybysz działający w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kochanowskiego 24/1, firmy audytorskiej wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 3363, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident, numer w rejestrze biegłych rewidentów 11011

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
PAWEŁ PRZYBYSZ
Data: 2022.03.01 18:04:25 CET

Poznań, dnia 1 marca 2022 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 781 181 7052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



5.2 Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2021, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta

sprawozdanie finansowe

dla:

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

za okres:

2021-01-01 - 2021-12-31

Data sporządzenia: 2022-03-01



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki Black Rose Projects Spółka Akcyjna

Dokładny adres siedziby (w Polsce):

Ulica Tysiąclecia
Nr domu 1A Nr lokalu
Miejscowość Dąbrowa Górnicza
Pocztą Dąbrowa Górnicza Kod pocztowy 41-303 Kod kraju PL
Gmina Dąbrowa Górnicza
Powiat Dąbrowa Górnicza
Województwo Śląskie

Adres przedsiębiorcy zagranicznego (opcjonalny):

Ulica
Nr domu Nr lokalu
Miejscowość Kod pocztowy Kod kraju

Podstawowy przedmiot działalności:

kod(y) PKD 5821Z

Identyfikator podmiotu:

numer NIP 6443545345

numer KRS 0000901501

Pole wymagane przez system eKRS

Czas trwania działalności jednostki (jeśli ograniczony):

Od dnia

Do

Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

(w pola tej sekcji jest kopiowany okres wpisany w nagłówku sprawozdania)

Od dnia

2021-01-01

Do dnia

2021-12-31

Włączenie danych wewnętrznych jednostek organizacyjnych:

Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:

Czy sprawozdanie zawiera także łączne dane samodzielnych jednostek organizacyjnych?

Nie

Założenie kontynuacji działalności jednostki:

Czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości?

Tak



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Czy brak jest okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności?

Tak odpowiedź "Nie" oznacza, że ISTNIEJĄ takie okoliczności

Opis okoliczności zagrażających kontynuacji działalności:

Łączenie spółek:

Czy to sprawozdanie finansowe sporządzono za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie spółek?

Nie

Czy sprawozdanie sporządzono po połączeniu spółek?

Zastosowana metoda rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)

Zasady (polityka) rachunkowości:

metody wyceny aktywów i pasywów:

Metody wyceny aktywów i pasywów znajdują się w załączniku nr 1 w omówieniu przyjętych zasad polityki rachunkowości.

ustalenia wyniku finansowego:

Jednostka ustala wynik finansowy w wariacie porównawczym, to oznacza, że od sumy przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów skorygowanych o zmianę stanu produktu (zwiększenie stanu produktów występuje ze znakiem plus, a zmniejszenie ze znakiem minus) i zwiększonych o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby odejmowana jest suma kosztów działalności operacyjnej według rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów. Kolejne elementy, które są ujmowane w rachunku zysków i strat to pozycje pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy od osób prawnych i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku lub zwiększenia straty.

ustalenia sposobu sporządzania sprawozdania finansowego:

Zgodnie z zasadą ciągłości, przyjęte zasady rachunkowości Spółka stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych, tak aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

pozostałe:

Informacja uszczegóławiająca:

Nazwa pozycji

Opis

Nazwa pozycji

Opis



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	
Opis	
Nazwa pozycji	
Opis	



Bilans

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Aktywa		Stan na:	2021-12-31	2020-12-31	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
A	Aktywa trwałe		66 327,10	58 893,98	
I	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00	
2	Wartość firmy		0,00	0,00	
3	Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	
II	Rzeczowe aktywa trwałe		66 327,10	58 893,98	
1	Środki trwałe		66 327,10	58 893,98	
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00	
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00	
c)	urządzenia techniczne i maszyny		17 431,64	8 464,88	
d)	środki transportu		0,00	0,00	
e)	inne środki trwałe		48 895,46	50 429,10	
2	Środki trwałe w budowie		0,00	0,00	
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00	
III	Należności długoterminowe		0,00	0,00	
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
3	Od pozostałych jednostek		0,00	0,00	
IV	Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	
1	Nieruchomości		0,00	0,00	
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	
3	Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	
1)	udziały lub akcje		0,00	0,00	
2)	inne papiery wartościowe		0,00	0,00	
3)	udzielone pożyczki		0,00	0,00	
4)	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	



Bilans

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Aktywa (c.d. "Długoterminowe aktywa finansowe")		Stan na:	2021-12-31	2020-12-31	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
	1) udziały lub akcje		0,00	0,00	
	2) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	
	3) udzielone pożyczki		0,00	0,00	
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	
c)	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	
	1) udziały lub akcje		0,00	0,00	
	2) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	
	3) udzielone pożyczki		0,00	0,00	
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	
B	Aktywa obrotowe		4 850 477,39	1 514 346,62	
I	Zapasy		951 543,95	164 775,38	
1	Materiały		0,00	0,00	
2	Półprodukty i produkty w toku		880 055,55	95 718,13	
	w tym: obiekty w zabudowie		0,00	0,00	
3	Produkty gotowe		71 488,40	69 057,25	
4	Towary		0,00	0,00	
5	Zaliczki na dostawy i usługi		0,00	0,00	
II	Należności krótkoterminowe		377 796,78	35 117,33	
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	
	1) do 12 miesięcy		0,00	0,00	
	2) powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	
b)	inne		0,00	0,00	



Bilans

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Aktywa (c.d. "Należności krótkoterminowe")		Stan na:	2021-12-31	2020-12-31	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	
	1) do 12 miesięcy		0,00	0,00	
	2) powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	
b)	inne		0,00	0,00	
3	Należności od pozostałych jednostek		377 796,78	35 117,33	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		368 237,36	27 261,08	
	1) do 12 miesięcy		368 237,36	27 261,08	
	2) powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		483,00	293,25	
c)	inne		9 076,42	7 563,00	
d)	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00	
III	Inwestycje krótkoterminowe		3 221 986,54	1 175 693,91	
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 221 986,54	1 175 693,91	
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	
	1) udziały lub akcje		0,00	0,00	
	2) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	
	3) udzielone pożyczki		0,00	0,00	
	4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	
	1) udziały lub akcje		0,00	0,00	
	2) inne papiery wartościowe		0,00	0,00	
	3) udzielone pożyczki		0,00	0,00	
	4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 221 986,54	1 175 693,91	
	1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach		3 221 986,54	1 175 693,91	
	2) inne środki pieniężne		0,00	0,00	
	3) inne aktywa pieniężne		0,00	0,00	
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00	
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		299 150,12	138 760,00	
	w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych		0,00	0,00	
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00	
D	Udziały (akcje) własne		0,00	0,00	
	Aktywa razem (suma pozycji A, B, C i D)		4 916 804,49	1 573 240,60	



Bilans

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Pasywa		Stan na:	2021-12-31	2020-12-31	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
A	Kapitał (fundusz) własny		4 548 469,59	1 321 276,42	
I	Kapitał (fundusz) podstawowy		143 500,00	100 000,00	
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		3 242 705,42	36 100,00	
	– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		2 086 429,00	0,00	
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00	
	– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00	
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		0,00	65 000,00	
	– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00	0,00	
	– na udziały (akcje) własne		0,00	0,00	
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	-1 008,97	
VI	Zysk (strata) netto		1 162 264,17	1 121 185,39	
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		368 334,90	251 964,18	
I	Rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00	
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00	
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00	
	– długoterminowa		0,00	0,00	
	– krótkoterminowa		0,00	0,00	
3	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00	
	– długoterminowe		0,00	0,00	
	– krótkoterminowe		0,00	0,00	
II	Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00	
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
3	Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00	
a)	kredyty i pożyczki		0,00	0,00	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	
c)	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00	
d)	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00	
e)	inne		0,00	0,00	



Bilans

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Pasywa (c.d. "Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania")		Stan na:	2021-12-31	2020-12-31	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
III	Zobowiązania krótkoterminowe		368 334,90	235 964,18	
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00	
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	
	1) do 12 miesięcy		0,00	0,00	
	2) powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	
	b) inne		0,00	0,00	
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	
	1) do 12 miesięcy		0,00	0,00	
	2) powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	
	b) inne		0,00	0,00	
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		368 334,90	235 964,18	
	a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00	
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	
	c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00	
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		138 024,45	21 484,62	
	1) do 12 miesięcy		138 024,45	21 484,62	
	2) powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		0,00	0,00	
	f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00	
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		168 872,48	214 479,56	
	h) z tytułu wynagrodzeń		50 000,00	0,00	
	i) inne		11 437,97	0,00	
4	Fundusze specjalne		0,00	0,00	
IV	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	16 000,00	
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	16 000,00	
	– długoterminowe		0,00	0,00	
	– krótkoterminowe		0,00	16 000,00	
	– rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych		0,00	0,00	
Pasywa razem (suma pozycji A i B)			4 916 804,49	1 573 240,60	



Rachunek zysków i strat

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

wariant porównawczy		za rok:	2021	2020	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		3 074 147,13	2 053 813,75	
	– od jednostek powiązanych		0,00	0,00	
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 287 378,56	2 089 030,99	
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		786 768,57	-35 217,24	
	– w tym: obiekty w zabudowie		0,00	0,00	
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00	
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00	
B	Koszty działalności operacyjnej		1 792 914,98	819 053,41	
I	Amortyzacja		21 771,74	8 353,62	
II	Zużycie materiałów i energii		27 630,77	26 145,11	
III	Usługi obce		820 381,05	215 828,53	
IV	Podatki i opłaty, w tym:		3 576,92	2 385,07	
	– podatek akcyzowy		0,00	0,00	
V	Wynagrodzenia		862 399,68	545 868,72	
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		42 495,07	17 559,73	
	– emerytalne		0,00	0,00	
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		859,75	2 912,63	
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		13 800,00	0,00	
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)		1 281 232,15	1 234 760,34	
D	Pozostałe przychody operacyjne		85,20	4,79	
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00	
II	Dotacje		0,00	0,00	
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00	
IV	Inne przychody operacyjne		85,20	4,79	
E	Pozostałe koszty operacyjne		2,27	175,17	
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00	
III	Inne koszty operacyjne		2,27	175,17	
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)		1 281 315,08	1 234 589,96	
G	Przychody finansowe		0,00	24,13	



Rachunek zysków i strat

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

wariant porównawczy, c.d. poprzedniej strony		za rok:	2021	2020	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00	
a)	od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00	
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
b)	od jednostek pozostałych, w tym:		0,00	0,00	
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
II	Odsetki, w tym:		0,00	3,17	
	– od jednostek powiązanych		0,00	0,00	
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00	
	– w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00	
V	Inne		0,00	20,96	
H	Koszty finansowe		1 132,91	726,70	
I	Odsetki, w tym:		469,61	98,00	
	– dla jednostek powiązanych		0,00	0,00	
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00	
	– w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00	
IV	Inne		663,30	628,70	
I	Zysk (strata) brutto (F+G–H)		1 280 182,17	1 233 887,39	
J	Podatek dochodowy		117 918,00	112 702,00	
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00	
L	Zysk (strata) netto (I–J–K)		1 162 264,17	1 121 185,39	



Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych zyskie kwoty w złotych

wyszczególnienie		za rok:	2021	2020	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		1 321 276,42	135 091,03	
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00	
	– korekty błędów		0,00	0,00	
Ia	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		1 321 276,42	135 091,03	
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		100 000,00	100 000,00	
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		43 500,00	0,00	
a)	zwiększenie (z tytułu)		43 500,00	0,00	
	– wydania udziałów (emisji akcji)		43 500,00	0,00	
	–				
	–				
	–				
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00	
	– umorzenia udziałów (akcji)				
	–				
	–				
	–				
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		143 500,00	100 000,00	
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		36 100,00	36 100,00	
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		3 206 605,42	0,00	
a)	zwiększenie (z tytułu)		3 206 605,42	0,00	
	– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		2 086 429,00	0,00	
	– podziału zysku (ustawowo)		0,00	0,00	
	– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		1 120 176,42	0,00	
	–				
	–				
	–				
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00	
	– pokrycia straty		0,00	0,00	
	–				
	–				
	–				
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		3 242 705,42	36 100,00	



Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych zyskie kwoty w złotych

wyszczególnienie, c.d. poprzedniej strony	za rok:	2021	2020	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00	
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00	
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00	
–				
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00	
– zbycia środków trwałych				
–				
–				
–				
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00	0,00	
4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		65 000,00	0,00	
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-65 000,00	65 000,00	
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	65 000,00	
– kapitał niezarejestrowany		0,00	65 000,00	
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		65 000,00	0,00	
– rejestracja kapitału		65 000,00	0,00	
–				
–				
4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		0,00	65 000,00	
5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		1 120 176,42	-1 008,97	
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		1 121 185,39	0,00	
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00	
– korekty błędów		0,00	0,00	



Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych zyskie kwoty w złotych

wyszczególnienie, c.d. poprzedniej strony	za rok:	2021	2020	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		1 121 185,39	0,00	
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00	
– podziału zysku z lat ubiegłych		0,00	0,00	
–				
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		1 121 185,39	0,00	
– pokrycie straty z lat ubiegłych		1 008,97	0,00	
– przeniesienie na kapitał zapasowy		1 120 176,42	0,00	
–				
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00	
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu		1 008,97	1 008,97	
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00	
– korekty błędów		0,00	0,00	
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		1 008,97	1 008,97	
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00	
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00	0,00	
–				
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		1 008,97	0,00	
– pokrycie straty zyskiem z roku 2020		1 008,97	0,00	
–				
–				
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	1 008,97	
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	-1 008,97	
6 Wynik netto		1 162 264,17	1 121 185,39	
a) zysk netto		1 162 264,17	1 121 185,39	
b) strata netto		0,00	0,00	
c) odpisy z zysku		0,00	0,00	
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		4 548 469,59	1 321 276,42	
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		4 548 469,59	1 321 276,42	



Rachunek przepływów

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

metoda pośrednia		za rok:	2021	2020	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto		1 162 264,17	1 121 185,39	
II	Korekty razem		-1 176 766,68	6 586,17	
1	Amortyzacja		21 771,74	8 353,62	
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		0,00	0,00	
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00	
5	Zmiana stanu rezerw		0,00	0,00	
6	Zmiana stanu zapasów		-786 768,57	35 217,24	
7	Zmiana stanu należności		-342 679,45	-27 264,23	
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		132 370,72	113 039,54	
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-176 390,12	-122 760,00	
10	Inne korekty		-25 071,00	0,00	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		-14 502,51	1 127 771,56	
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy		0,00	0,00	
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00	
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	
3	Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00	
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	
	1) zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00	
	2) dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00	
	3) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00	
	4) odsetki		0,00	0,00	
	5) inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00	
4	Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00	
II	Wydatki		29 204,86	41 762,83	
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		29 204,86	41 762,83	



Rachunek przepływów

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

metoda pośrednia, c.d. poprzedniej strony		za rok:	2021	2020	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	
3	Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00	
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	
	1) nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00	
	2) udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00	
4	Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-29 204,86	-41 762,83	
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy		2 090 000,00	65 000,00	
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 090 000,00	65 000,00	
2	Kredyty i pożyczki		0,00	0,00	
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	
4	Inne wpływy finansowe		0,00	0,00	
II	Wydatki		0,00	0,00	
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00	
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00	
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00	0,00	
4	Splaty kredytów i pożyczek		0,00	0,00	
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00	
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00	
8	Odsetki		0,00	0,00	
9	Inne wydatki finansowe		0,00	0,00	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		2 090 000,00	65 000,00	
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)		2 046 292,63	1 151 008,73	
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		2 046 292,63	1 151 008,73	
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	
F	Środki pieniężne na początek okresu		1 175 693,91	24 685,18	
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:		3 221 986,54	1 175 693,91	
	– o ograniczonej możliwości dysponowania				



Dodatkowe informacje i objaśnienia

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania a wynikiem finansowym:

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto	Okres bieżący		Okres poprzedni	
	Ogółem:	w tym z zysków kapitałowych:	Ogółem:	w tym z zysków kapitałowych:
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	1 280 182,17	—	1 233 887,39	—
B. Przychody zwolnione z opodatkowania *	69,82		0,00	
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	0,00		0,00	
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	0,00		0,00	
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów *	2 939,78		2 355,90	
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	27 153,12		0,00	
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	0,00		0,00	
<i>Dochód (A - B - C + D + E + F - G)</i>	1 310 205,25	—	1 236 243,29	—
H. Strata z lat ubiegłych	0,00		0,00	
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00		16 000,00	
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 310 205,00	—	1 252 243,00	—
K. Podatek dochodowy	117 918,00	—	112 702,00	—

* trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych

Załączniki i objaśnienia:

Polityka Rachunkowości

Załącznik:



omowienie zasad polityki rachunkowosci.pdf

Informacja dodatkowa

Załącznik:



Black Rose Projects informacja dodatkowa

Aktywa trwałe

Załącznik:



Black Rose Projects aktywa trwałe 2021.pdf

Załącznik:

Załącznik:

Załącznik:



Dodatkowe informacje i objaśnienia

Black Rose Projects Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych



Załącznik:



Załącznik:



Załącznik:



Załącznik:



Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Objaśnienia do bilansu

1.1 Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia.

Zmianę wartości aktywów trwałych stanowi załącznik nr 1

1.2 Wartość gruntów użytkowanych wieczystie

Pozycja nie występuje

1.3 Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu

Pozycja nie występuje

1.4 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli,

Pozycja nie występuje

1.5 Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych,

Dane na dzień 31.12.2021

Właściciel udziału/akcji	ilość udziałów/akcji	wartość	% całej wartości
Gaming Factory S.A.	365 000	36 500,00	25,44%
Gdulski Artur	249 000	24 900,00	17,35%
Bajno Łukasz	245 000	24 500,00	17,07%
pozostali	576 000	57 600,00	40,14%
suma	1 435 000	143 500,00	100,00%
wartość 1 udziału/akcji	0,10		

1.6 Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym,

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale

1.7 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy,

Zysk spółki zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

1.8 Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym,

Pozycja nie występuje

1.9 Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego,

Pozycja nie występuje

1.10 Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

Pozycja nie występuje

1.11 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych,

Tytuły rozliczeń	Kwota
Czynne rozliczenia międzyokresowe	299 044,25
Koszty przygotowawcze wejścia na giełdę	295 120,00
Ubezpieczenia	3 924,25
Pozostałe	105,87
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0,00
<i>pozycja nie występuje</i>	0,00

1.12 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju),

Pozycja nie występuje

1.13 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe;

Pozycja nie występuje

2. Objaśnienia do rachunku zysków i strat

2.1 Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rodzaje działalności	kwota	udział w %
sprzedaż usług	2 273 578,56	99,40%
sprzedaż towarów	13 800,00	0,60%
		100,00%
RAZEM	2 287 378,56	
Struktura terytorialna	kwota	udział w %
kraj	2 287 378,56	100,00%
eksport	0,00	0,00%



2.2 Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Pozycja nie występuje

2.3 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Pozycja nie występuje

2.4 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrot. lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Pozycja nie występuje

2.5 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto,

Różnice między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania stanowią dodatkowe informacje i objaśnienia

2.6 Gdy jednostki sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym

2.7 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Pozycja nie występuje

2.8 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Nakłady na	poniesione	planowane
niefinansowe aktywa trwałe	29 204,86	81 300,81
ochronę środowiska	-	-

2.9 Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe

Pozycja nie występuje

2.10 Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Pozycja nie występuje

3. Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalnością operacyjną, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny;

Zmiana środków pieniężnych obejmuje zmianę bilansową.

4. Informacje o transakcjach, zatrudnieniu i wynagrodzeniach

4.1 Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy firmy

Pozycja nie występuje

4.2 Istotne transakcje (wraz z kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, członkami zarządu oraz innymi osobami

Pozycja nie występuje

4.3 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe,

Zatrudnienie w grupach	Ilość osób
Zarząd	2,00
Administracja	1,00
RAZEM	3,00

Dane podano w przeliczeniu na pełne etaty.

4.4 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno),

Pozycja nie występuje

Wynagrodzenie	Łącznie
wypłacone osobom należącym do organów zarządczych	117 000,00
wypłacone osobom należącym do organów nadzorujących	5 500,00

4.5 Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty;

Pozycja nie występuje

4.6 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wynagrodzenie za:	Łącznie
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	6 000,00
inne usługi poświadczające	0,00
usługi doradztwa podatkowego	0,00
pozostałe usługi	0,00
RAZEM	6 000,00



5. Informacje o zmianach w polityce rachunkowości i sprawozdaniu finansowym

5.1 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty

Pozycja nie występuje

5.2 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym,

Pozycja nie występuje

5.3 Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

W ciągu roku nie było zmian zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania

5.4 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrot.

W ciągu roku nie było zmian zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania

6. Dane o jednostkach powiązanych i wspólnych przedsięwzięciach

6.1 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

Pozycja nie występuje

6.2 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi,

Pozycja nie występuje

6.3 Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu o

Pozycja nie występuje

6.4 Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

Pozycja nie występuje

6.5 Informacje o:

a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższy szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. a)

7. Połączenie jednostki z inną jednostką

7.1 W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

Pozycja nie występuje

8. Informacje co do możliwości kontynuowania działalności jednostki

8.1 W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Pozycja nie występuje

9. Pozostałe informacje które mogą wpłynąć na ocenę finansową jednostki

9.1 W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Pozycja nie występuje

10. Środki pieniężne

10.1 Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w:

a) art. 62a ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2017 r. poz. 1876, 2361 i 2491 oraz z 2018 r. poz. 62),

b) art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2065, 2486 i 2491 oraz z 2018 r. poz. 62).

Na dzień 31.12.2021 brak środków zgromadzonych na rachunkach VAT.

11. Zagrożenia

11.1 W pierwszych miesiącach 2022 r. wybuchł konflikt rosyjsko-ukraiński. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2021, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. W chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja wciąż ulega zmianie i nie można przewidzieć przyszłych skutków konfliktu na koniunkturę w branży oraz sytuację finansową w Polsce i na świecie. Do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub realizację umów.

Jednocześnie utrzymuje się, rozpoczęty w 2020 roku stan epidemii COVID-19 o trudnych do przewidzenia skutkach gospodarczych mogących wynikać z pojawiających się wariantów wirusa i wprowadzanych ograniczeń.

Kierownictwo będzie monitorować potencjalny wpływ istniejących zagrożeń i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki dla jednostki.

12. Dodatkowe

12.1 Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru

Opisano w załączniku o nazwie "polityka rachunkowości"

12.2 Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10

Pozycja nie występuje

12.3 Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują

Pozycja nie występuje



- W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej:
- 12.4 a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku,
b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym – wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeliczania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych lub odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,
c) tabelę zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału (funduszu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego;

Pozycja nie występuje

- 12.5 Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Pozycja nie występuje

- 12.6 Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych

Pozycja nie występuje

- 12.7 Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. poz. 1680), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy

Pozycja nie występuje

- 12.8 Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny

Pozycja nie występuje

13. Identyfikacja osób podpisujących sprawozdanie finansowe

- 13.1 **Sprawozdanie zostało podpisane przez:**

Łukasz Bajno - Prezes zarządu

Artur Gdulski - Członek zarządu

Agnieszka Jaroniec - Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Załącznik nr 1

Strona 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Brutto	Bilans otwarcia	Zwiększenia				Zmniejszenia				Bilans zamknięcia
		nabycie	aktualizacja	przemieszczenia	razem	sprzedaż	likwidacja	przemieszczenia	Razem	
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00				0,00				0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00				0,00				0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00				0,00				0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00				0,00				0,00	0,00
SUMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Umorzenie	Bilans otwarcia	Zwiększenia				Zmniejszenia				Bilans zamknięcia
		amortyzacja	aktualizacja	przemieszczenia	razem	sprzedaż	likwidacja	przemieszczenia	Razem	
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00				0,00				0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00				0,00				0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00				0,00				0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00				0,00				0,00	0,00
SUMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Wartość netto	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
SUMA	0,00	0,00

Załącznik nr 1

Strona 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Brutto	Bilans otwarcia	Zwiększenia				Zmniejszenia				Bilans zamknięcia
		nabycie	aktualizacja	przemieszczenia	razem	sprzedaż	likwidacja	przemieszczenia	Razem	
1. Środki trwałe	64 493,28	29 204,86	0,00	0,00	29 204,86	0,00	0,00	0,00	0,00	93 698,14
a) grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)	0,00				0,00				0,00	0,00
b) budynki, lokale i ob. inżynierii ląd. i wodnej	0,00				0,00				0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	20 092,24	13 800,00			13 800,00				0,00	33 892,24
d) środki transportu	0,00				0,00				0,00	0,00
e) inne środki trwałe	44 401,04	15 404,86			15 404,86				0,00	59 805,90
2. Inwestycje w obym środku trwałym	13 053,45				0,00				0,00	13 053,45
3. Środki trwałe w budowie	0,00				0,00				0,00	0,00
4. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00				0,00				0,00	0,00
SUMA	77 546,73	29 204,86	0,00	0,00	29 204,86	0,00	0,00	0,00	0,00	106 751,59

Umorzenie	Bilans otwarcia	Zwiększenia				Zmniejszenia				Bilans zamknięcia
		amortyzacja	aktualizacja	przemieszczenia	razem	sprzedaż	likwidacja	przemieszczenia	Razem	
1. Środki trwałe	16 477,35	20 466,50	0,00	0,00	20 466,50	0,00	0,00	0,00	0,00	36 943,85
a) grunty (w tym prawo użyt. wieczys. gruntu)	0,00				0,00				0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00				0,00				0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	11 627,36	4 833,24			4 833,24				0,00	16 460,60
d) środki transportu	0,00				0,00				0,00	0,00
e) inne środki trwałe	4 849,99	15 633,26			15 633,26				0,00	20 483,25
2. Inwestycje w obym środku trwałym	2 175,40	1 305,24			1 305,24				0,00	3 480,64
3. Środki trwałe w budowie	0,00				0,00				0,00	0,00
4. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00				0,00				0,00	0,00
SUMA	18 652,75	21 771,74	0,00	0,00	21 771,74	0,00	0,00	0,00	0,00	40 424,49

Wartość netto	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia
1. Środki trwałe	48 015,93	56 754,29
a) grunty (w tym prawo użyt. wieczys. gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	8 464,88	17 431,64
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	39 551,05	39 322,65
2. Inwestycje w obym środku trwałym	10 878,05	9 572,81
3. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
4. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
SUMA	58 893,98	66 327,10



INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Brutto	Bilans otwarcia	Zwiększenia				Zmniejszenia				Bilans zamknięcia
		nabycie	aktualizacja	przemieszczenia	razem	sprzedaż	aktualizacja	przemieszczenia	Razem	
1. Nieruchomości	0,00				0,00				0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00				0,00				0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00				0,00				0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00				0,00				0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00				0,00				0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00				0,00				0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00				0,00				0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00				0,00				0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00				0,00				0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00				0,00				0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00				0,00				0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00				0,00				0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00				0,00				0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00				0,00				0,00	0,00
SUMA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.	
W zakresie ewidencji środków trwałych	<p>Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu okresu ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3.500,00 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia do używania. Środki trwałe o niewielkiej wartości mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania. W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.</p>
W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych	<p>Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu okresu ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500,00 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe Spółka stosuje zasady określone dla środków trwałych.</p>
W zakresie ewidencji inwestycji	<p>Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości zaliczane do inwestycji w ciągu roku oraz na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wyceniane są według ceny rynkowej, inwestycje krótkoterminowe według ceny rynkowej lub wartości godziwej. Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty przez bank dewizowy, z którego usług Spółka korzystała. Znajdujące się w kasie środki pieniężne są uzgadniane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice są wyjaśniane i rozliczane w księgach roku, za który sporządza się bilans.</p>
W zakresie wyceny produkcji w toku	<p>Stan produkcji w toku wyceniana jest wg kosztu jej wytworzenia uwzględniając art. 28 ust.3 Ustawy o Rachunkowości, czyli koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu.</p>



W zakresie ewidencji należności i zobowiązań	<p>Należności i zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego zobowiązania podlegają powiększeniu o naliczone i niezapłacone odsetki. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.</p>
W zakresie rozliczeń międzyokresowych	<p>Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów kiedy dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych (art.39 ust. 3 ustawy o rachunkowości). Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują te wydatki, które zostały już przez jednostkę poniesione, ale są uznane za koszt w przyszłym okresie rozliczeniowym, ponieważ dopiero wtedy Jednostka uzyska z nich korzyści ekonomiczne.</p>
W zakresie ewidencji towarów i materiałów	<p>Materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, są przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane w koszty bezpośrednio. Ewidencję rzeczowych składników majątku obrotowego prowadzi się w postaci ewidencji wartościowej w księgach rachunkowych Spółki oraz ewidencji ilościowo-wartościowej w magazynie oraz są one objęte inwentaryzacją najpóźniej na koniec roku obrotowego. Przychody są wyceniane na podstawie dokumentów zakupu. Zapasy towarów i materiałów wycenia się zgodnie z art 34 ust 2 ustawy o rachunkowości.</p>
Pomiar stopnia zaawansowania usług budowlanych objętych umową długoterminową.	<p>nie dotyczy</p>
Inne	<p>Rokiem obrotowym Spółki jest okres kolejnych 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia.</p>



5.3 Raport kwartalny za IV kwartał 2021 r.

5.3.1 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2020 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2021 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	58 893,98	66 327,10
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	58 893,98	66 327,10
1. Środki trwałe	58 893,98	66 327,10
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	1 514 346,62	4 850 477,39
I. Zapasy	164 775,38	951 543,95
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	95 718,13	880 055,55
3. Produkty gotowe	69 057,25	71 488,40
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	35 117,33	377 796,78
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	35 117,33	377 796,78
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 175 693,91	3 221 986,54
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 175 693,91	3 221 986,54
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138 760,00	299 150,12
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D. Udziały (akcje) własne		
AKTYWA RAZEM	1 573 240,60	4 916 804,49
A. Kapitał (fundusz) własny	1 321 276,42	4 548 469,59
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	143 500,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	36 100,00	3 242 705,42
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	65 000,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 008,97	0,00
VI. Zysk (strata) netto	1 121 185,39	1 162 264,17



VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	251 964,18	368 334,90
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	235 964,18	368 334,90
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	235 964,18	368 334,90
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	16 000,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16 000,00	0,00
PASYWA RAZEM	1 573 240,60	4 916 804,49

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2020 r. do 31.12.2020 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2021 r. do 31.12.2021 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	921 988,77	2 053 813,75	1 212 817,04	3 074 147,13
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	881 192,21	2 089 030,99	849 529,73	2 287 378,56
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	40 796,56	- 35 217,24	363 287,31	786 768,57
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	322 139,74	819 053,41	709 737,52	1 792 914,98
I. Amortyzacja	3 241,62	8 353,62	6 142,20	21 771,74
II. Zużycie materiałów i energii	9 256,58	26 145,11	9 188,43	27 630,77
III. Usługi obce	74 907,88	215 828,53	391 816,84	820 381,05
IV. Podatki i opłaty	858,00	2 385,07	1 661,70	3 576,92
V. Wynagrodzenia	228 489,13	545 868,72	281 214,51	862 399,68
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 075,60	17 559,73	18 854,09	42 495,07
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 310,93	2 912,63	859,75	859,75
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	13 800,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	599 849,03	1 234 760,34	503 079,52	1 281 232,15
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,54	4,79	79,82	85,20
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00



IV. Inne przychody operacyjne	0,54	4,79	79,82	85,20
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,09	175,17	0,74	2,27
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,09	175,17	0,74	2,27
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	599 849,48	1 234 589,96	503 158,60	1 281 315,08
G. Przychody finansowe	0,14	24,13	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	3,17	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,14	20,96	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	484,04	726,70	552,24	1 132,91
I. Odsetki	98,00	98,00	0,00	469,61
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	386,04	628,70	552,24	663,30
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	599 365,58	1 233 887,39	502 606,36	1 280 182,17
J. Podatek dochodowy	84 405,00	112 702,00	47 778,00	117 918,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (K-L-M)	514 960,58	1 121 185,39	454 828,36	1 162 264,17

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2020 r. do 31.12.2020 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2021 r. do 31.12.2021 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. (w zł)
I. Zysk (strata) netto	514 960,58	1 121 185,39	454 828,36	1 162 264,17
II. Korekty razem	373 332,18	6 586,17	- 455 325,24	- 1 176 766,68
1. Amortyzacja	3 241,62	8 353,62	6 142,20	21 771,74
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	- 40 796,56	35 217,24	- 363 287,31	- 786 768,57
7. Zmiana stanu należności	496 671,79	- 27 264,23	- 284 239,67	- 342 679,45
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 23 346,67	113 039,54	243 448,30	-132 370,72
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 62 438,00	- 122 760,00	- 34 077,76	- 176 390,12
10. Inne korekty	0,00	0,00	- 23 311,00	- 25 071,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	888 292,76	1 127 771,56	- 496,88	- 14 502,51
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00



II. Wydatki	15 882,93	41 762,83	0,00	29 204,86
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 882,93	41 762,83	0,00	29 204,86
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 15 882,93	- 41 762,83	0,00	- 29 204,86
I. Wpływy	0,00	65 000,00	0,00	2 090 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	65 000,00	0,00	2 090 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	65 000,00	0,00	2 090 000,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	872 409,83	1 151 008,73	- 496,88	2 046 292,63
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	872 409,83	1 151 008,73	- 496,88	2 046 292,63
F. Środki pieniężne na początek okresu	303 284,08	24 685,18	3 222 483,42	1 175 693,91
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 175 693,91	1 175 693,91	3 221 986,54	3 221 986,54

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2020 r. do 31.12.2020 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2021 r. do 31.12.2021 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	806 315,84	135 091,03	4 116 952,23	1 321 276,42
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	806 315,84	135 091,03	4 116 952,23	1 321 276,42
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	100 000,00	132 500,00	100 000,00
<i>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>11 000,00</i>	<i>43 500,00</i>
<i>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</i>	<i>100 000,00</i>	<i>100 000,00</i>	<i>143 500,00</i>	<i>143 500,00</i>
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	36 100,00	36 100,00	1 187 016,42	36 100,00
<i>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>2 055 689,00</i>	<i>3 206 605,42</i>



2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	36 100,00	36 100,00	3 242 705,42	3 242 705,42
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	65 000,00	0,00	2 090 000,00	65 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	- 2 090 000,00	-65 000,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	65 000,00	65 000,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 1 008,97	- 1 008,97	0,00	- 1 008,97
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 121 185,39
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	1 121 185,39
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 008,97	1 008,97	0,00	1 008,97
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 008,97	1 008,97	0,00	1 008,97
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 008,97	1 008,97	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	605 215,84	- 1 008,97	707 435,81	0,00
6. Wynik netto	514 960,58	1 121 185,39	454 828,36	1 162 264,17
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 321 276,42	1 321 276,42	4 548 469,59	4 548 469,59
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 321 276,42	1 321 276,42	4 548 469,59	4 548 469,59

Źródło: Emitent

5.3.2 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości

ZESPÓŁ „0”

AKTYWA TRWAŁE

Do aktywów trwałych zalicza się te aktywa jednostki, które nie mają charakteru aktywów obrotowych, co oznacza, że są wykorzystywane w działalności przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Do aktywów trwałych zaliczamy: środki trwałe, wartości niematerialne i prawne, długoterminowe aktywa finansowe, środki trwałe w budowie. Zadaniem kont zespołu „0” jest odzwierciedlenie wartości początkowej i korygujących ją odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych oraz odpisów aktualizujących wartości poszczególnych grup składników aktywów trwałych, ich stanów, przychodów i rozchodów.

Konta zespołu „0” przeznaczone są do ewidencji:

- środków trwałych,
- wartości niematerialnych i prawnych,
- długoterminowych aktywów finansowych,
- środków trwałych w budowie,
- umorzenia środków trwałych,
- umorzenia wartości niematerialnych i prawnych,
- odpisów aktualizujących wartość środków trwałych,
- odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych i prawnych,



- odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych,
- pozabilansowych składników majątku trwałego.

Środki trwałe

Definicje

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie użyteczności powyżej jednego roku, kompletne, zdadne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki. Do wprowadzenia środków trwałych do ksiąg i ujęcia w bilansie nie jest konieczne, aby środki trwałe stanowiły własność lub współwłasność. Środki trwałe oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, zalicza się do aktywów trwałych jednej ze stron umowy, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Wycena

W ciągu roku obrotowego środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, zgodnie z postanowieniami art. 31 ust. 1 UoR. Przy czym cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o cło – w przypadku nabycia środka trwałego z importu – oraz o niepodlegający odliczeniu podatek akcyzowy, pomniejszoną o rabaty i opust. Natomiast koszt wytworzenia środka trwałego obejmuje koszty bezpośrednie wpływające na jego wartość oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Ponadto, wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową, mierzoną okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub innymi miarami. Dodatkowo cenę nabycia oraz koszt wytworzenia zwiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych na zakup rzeczowych aktywów trwałych (art. 28 ust. 8 UoR) do czasu ich oddania do użytkowania, takie jak:

- prowizje od kredytów i pożyczek,
- odsetki od kredytów i pożyczek,
- różnice kursowe od pożyczek i kredytów zarówno dodatnie, jak i ujemne.

W przypadku nabycia nieodpłatnego – np. w wyniku darowizny – wycena w ciągu roku obrotowego następuje według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego środka trwałego.

Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Okres amortyzacji podlega okresowej weryfikacji. Z przeprowadzonej weryfikacji sporządza się protokół, który zatwierdza kierownik jednostki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek wprowadzono do ewidencji.

Uznając za ekonomicznie uzasadnione, stawki amortyzacyjne mogą być podwyższone lub obniżane. W tym celu kierownik jednostki podejmuje stosowne zarządzenie stanowiące uzupełnienie zarządzenia wprowadzającego zasady rachunkowości.

Stawki, okres i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia środka trwałego do ewidencji.

Przy ustalaniu stawki amortyzacyjnej środków trwałych bierze się pod uwagę:

- liczbę zmian, na których pracuje dany środek trwały,



- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- wydajność środka trwałego mierzona liczbą godzin jego pracy lub liczbą wytworzonych produktów albo innym stosownym miernikiem,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania,
- przewidywaną przy likwidacji cenę sprzedaży istotnej pozostałości po środku trwałym – tzw. wartość krańcową.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się:

- iii. w równych ratach co miesiąc,

Metodę amortyzacji liniową stosuje się do:

- iv. wszystkich środków trwałych,

Nisko cenne składniki majątkowe długotrwałego użytkowania o wartości do kwoty 3.500 zł umarza się jednorazowo z pominięciem ewidencji bilansowej.

Ustalona metoda amortyzacji pozostaje niezmienna przez cały okres użytkowania środka trwałego.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości

Odpisu aktualizującego powodującego możliwość zwiększenia wartości środka trwałego dokonuje się jedynie na podstawie odrębnych przepisów.

W przypadku, kiedy środek trwały przestanie być kontrolowany przez jednostkę z powodu jego planowanej likwidacji lub gdy nie przynosi spodziewanych efektów ekonomicznych, a także w przypadku zmiany technologii, ma miejsce trwała utrata wartości.

W takim przypadku dokonuje się odpisu aktualizującego. O jego wysokości decyduje kierownik jednostki, jednak nie może być ona niższa od ceny sprzedaży netto tego środka trwałego. W przypadku braku informacji co do ceny sprzedaży, należy zastosować wycenę według wartości godziwej.

W sytuacji, gdy ustanie przyczyna, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, dokonuje się przywrócenia wartości pierwotnej środka trwałego.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w korespondencji z kontem pozostałych kosztów operacyjnych.

Wartości niematerialne i prawne

Definicje

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how.

W przypadku wartości niematerialnych i prawnych oddanych do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, wartości niematerialne i prawne zalicza się do aktywów trwałych jednej ze stron umowy, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się również nabytą wartość firmy oraz koszty zakończonych prac rozwojowych.

Wycena



W ciągu roku obrotowego WniP wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Dodatkowo cenę nabycia oraz koszt wytworzenia zwiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych na zakup wartości niematerialnych i prawnych, do czasu ich oddania do użytkowania, takie jak:

- prowizje od kredytów i pożyczek,
- odsetki od kredytów i pożyczek,
- różnice kursowe od pożyczek i kredytów zarówno dodatnie, jak i ujemne.

W przypadku nabycia nieodpłatnego – np. w wyniku darowizny – wycena w ciągu roku obrotowego następuje według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego środka trwałego.

Z uwagi na fakt, że w zakresie wartości niematerialnych i prawnych nie występują pojęcia ulepszenia, każde rozszerzenie wartości niematerialnych i prawnych, jeśli nie ma związku z uzupełnieniem lub korektą, traktowane jest jako osobny tytuł.

Na dzień bilansowy WniP wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Okres amortyzacji podlega okresowej weryfikacji. Z przeprowadzonej weryfikacji sporządza się protokół, który zatwierdza kierownik jednostki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialna i prawna została wprowadzona do ewidencji.

Stawki, okres i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia wartości niematerialnej i prawnej do ewidencji.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się:

- w równych ratach co miesiąc,

Ustalona metoda amortyzacji pozostaje niezmienna przez cały okres użytkowania wartości niematerialnej i prawnej.

Dla wartości niematerialnych i prawnych mają zastosowanie metody takie same, jak dla środków trwałych.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości

Przyczyną trwałej utraty wartości wartości niematerialnych i prawnych może być:

- zmiana technologii,
- przeznaczenie do likwidacji,
- wycofanie z użytkowania.

W takim przypadku dokonuje się odpisu aktualizującego. O jego wysokości decyduje kierownik jednostki. W sytuacji, gdy ustanie przyczyna, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, dokonuje się przywrócenia wartości pierwotnej wartości niematerialnej i prawnej. Odpisów aktualizujących dokonuje się w korespondencji z kontem pozostałych kosztów operacyjnych.

Inwestycje długoterminowe

Definicje

Inwestycje długoterminowe to takie aktywa trwałe, których okres dysponowania jest dłuższy niż 12 miesięcy. Należą do nich aktywa posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów. Przyrost wartości aktywów może być w formie odsetek, dywidendy lub innych pożytków w tym również z transakcji handlowej. Zaliczamy do nich w szczególności aktywa finansowe (udziały i akcje, inwestycje w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa itp.) oraz te nieruchomości i wartości



niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane przez nią w celu osiągnięcia korzyści.

Wycena

Nabyte lub powstałe w ciągu roku obrotowego udziały w innych jednostkach, inne inwestycje długoterminowe, w tym wartości niematerialne i prawne, wycenia się według ceny nabycia albo według ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia transakcji są nieistotne; pożyczki wycenia się według wartości nominalnej; inwestycje długoterminowe w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP na dzień powstania.

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w innych jednostkach oraz inne inwestycje długoterminowe (np. nieruchomości) wycenia się:

- 1) według ceny nabycia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- 2) według wartości godziwej,
- 3) skorygowanej ceny nabycia, jeżeli dla danego składnika został określony termin wymagalności,

Wartość w cenie nabycia może być przeszacowana do wartości w cenie rynkowej. Różnica z przeszacowania inwestycji długoterminowych, z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości, powodująca wzrost ich wartości, powoduje wzrost kapitału z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono kapitał z aktualizacji wyceny, zmniejsza ten kapitał. Różnice z przeszacowania inwestycji długoterminowych w nieruchomości odnoszone są w koszty finansowe.

Wartość aktywów finansowych w walutach obcych (z wyjątkiem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) na dzień bilansowy wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez NBP.

Środki trwałe w budowie

Do ewidencji wszelkich kosztów związanych z tworzeniem, budową, rozbudową aktywów trwałych, bez względu na rodzaj i źródła finansowania, służy konto 083.

Do wydatków związanych z ewidencją środków trwałych w budowie zalicza się koszty:

- nabycia gruntów i innych składników majątku trwałego oraz koszty ich budowy i montażu,
- opłat z tytułu użytkowania gruntów i terenów w okresie budowy środków trwałych oraz z tytułu uzyskanych lokalizacji pod budowę,
- odszkodowań za dostarczenie obiektów zastępczych i przesiedlenie osób z terenów zajętych na potrzeby budowy środków trwałych,
- założenia stref ochronnych,
- założenia zieleni,
- napraw i remontów wykonanych przed przekazaniem środka trwałego do użytkowania,
- dokumentacji projektowej,
- badań geologicznych, geofizycznych oraz pomiarów geodezyjnych,
- przygotowania terenu pod budowę, w tym również koszty likwidacji pomniejszych o koszty z likwidacji budynków i budowli zlikwidowanych w związku z wykonywaniem nowych inwestycji oraz nieumorzonych wartości początkowej tych obiektów,
- robót niezbędnych do realizacji własnych nakładów wykonywanych w środkach trwałych należących do innych osób prawnych lub fizycznych,
- nadzoru autorskiego, inwestorskiego i generalnego wykonawcy,
- prób montażowych, jeżeli należność za te czynności nie jest uwzględniona w cenie robót,
- ubezpieczeń majątkowych budowanych środków trwałych,
- odsetek, prowizji i różnic kursowych od kredytów i pożyczek za okres realizacji środków trwałych w budowie,



- inne, bezpośrednio związane ze środkami trwałymi w budowie.

Wycena

W ciągu roku obrotowego środki trwałe w budowie wyceniane są według rzeczywiście poniesionych nakładów, uwzględniając koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania oraz ewentualne różnice kursowe.

Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wyceniane są według rzeczywiście poniesionych nakładów, uwzględniając koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania oraz ewentualne różnice kursowe pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

ZESPÓŁ „1”

ŚRODKI PIENIĘŻNE, RACHUNKI BANKOWE

ORAZ INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Konta zespołu „1” Środki pieniężne, rachunki bankowe oraz inne krótkoterminowe aktywa finansowe służą do ewidencji:

- aktywów pieniężnych w formie krajowych i zagranicznych środków płatniczych przechowywanych w kasie jednostki,
- aktywów pieniężnych w formie krajowych i zagranicznych środków pieniężnych lokowanych na rachunkach bankowych,
- kredytów udzielonych przez banki w krajowych i zagranicznych środkach płatniczych,
- środków pieniężnych w drodze,
- aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym aktywów pieniężnych mających postać weksli obcych, czeków i innych aktywów finansowych,
- instrumentów kapitałowych, a w szczególności udziałów i akcji,
- udziałów i akcji własnych przeznaczonych do zbycia lub umorzenia.

Konta zespołu „1” służą również do ewidencji różnego rodzaju innych krótkoterminowych aktywów finansowych, w tym przeznaczonych do obrotu instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez inne jednostki.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Wycena i klasyfikacja zdarzeń

Krajowe środki pieniężne (gotówka i środki zgromadzone na rachunkach bankowych) wykazuje się w ich wartości nominalnej (odsetki od środków na rachunkach bankowych dopisuje się do stanu rachunku, drugostronnie ujęte jako przychody finansowe; z wyjątkiem odsetek od środków ZFŚS, które naliczone przez bank zwiększają ten fundusz).

Weksle obce ujmuje się w księgach rachunkowych w ich wartości nominalnej, różnice z dyskonta odnosi się na przychody finansowe w momencie przyjęcia dokumentów.

Operacje gospodarcze wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu wynikającym z charakteru operacji w przypadku sprzedaży lub kupna walut. Na dzień bilansowy waluty obce na rachunkach bankowych wycenia się według kursu średniego ustalonego przez NBP na ten dzień. Te same zasady stosuje się do walut obcych w kasie jednostki.

Wykorzystane kredyty bankowe ujmuje się w ich wartości nominalnej i wycenia się według kursu sprzedaży z dnia wykorzystania kredytu banku obsługującego jednostkę. Na dzień bilansowy niespłacone kredyty w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym przez NBP. Różnice kursowe z



tytułu wyceny walut w ciągu roku obrotowego, jak i na dzień bilansowy, zalicza się odpowiednio do przychodów (dodatnie) lub do kosztów (ujemne) finansowych.

Wartość nabytych lub powstałych w ciągu roku obrotowego krótkoterminowych aktywów finansowych ujmuje się w księgach rachunkowych: według ceny nabycia lub według ceny rynkowej – w zależności od tego, która z nich jest niższa, albo według skorygowanej ceny nabycia, jeśli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności.

W pierwszym przypadku – nie rzadziej niż na dzień bilansowy – wycenia się je według cen nabycia (względnie zakupu) nie wyższych od cen rynkowych albo według cen rynkowych. Jeżeli cena rynkowa jest niższa od ceny nabycia (zakupu), to różnicę tę odpisuje się w koszty finansowe. W sytuacji, gdy cena nabycia jest niższa od ceny rynkowej, to nie podlegają one przecenie.

W drugim przypadku, gdy wycena krótkoterminowych aktywów finansowych następuje po cenach rynkowych, to różnice spowodowane spadkiem lub wzrostem ich wartości w stosunku do ceny nabycia zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Jeżeli aktywa finansowe zostały nabyte za waluty obce, wówczas ujmuje się je w księgach pod datą ich zakupu, po kursie średnim ustalonym przez NBP na ten dzień. Na dzień bilansowy aktywa finansowe w walutach obcych wycenia się po kursie ustalonym przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe z wyceny na poziomie cen rynkowych zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Jeżeli wycena krótkoterminowych aktywów finansowych następuje po cenie nabycia nie wyższej od ceny rynkowej, to różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych.

ZESPÓŁ „2”

ROZRACHUNKI I ROSZCZENIA

Konta zespołu „2” Rozrachunki i roszczenia służą do ewidencji wszelkich krajowych i zagranicznych rozrachunków i roszczeń.

Ponadto, konta zespołu „2” służą do ewidencji rozliczeń wynagrodzeń, rozliczeń niedoborów, szkód i nadwyżek oraz wszelkich innych rozliczeń związanych z rozrachunkami i roszczeniami spornymi, rozrachunkami z urzędem skarbowym z tytułu podatków oraz ZUS.

Na kontach zespołu „2” ewidencjonuje się w szczególności:

- v. bezsporne należności i zobowiązania z tytułu:
 - dostaw, robót i usług,
 - podatków opłat, rozliczenia wyniku finansowego, finansowania działalności i wszelkich innych rozrachunków z budżetami,
 - wynagrodzeń za pracę i wszelkich innych rozrachunków z pracownikami,
 - ubezpieczeń i wszelkich innych tytułów,
 - niedoborów szkód i nadwyżek powstałych w rzeczowych składnikach majątku oraz w środkach pieniężnych,
- 2) roszczenia sporne (należności dochodzone w postępowaniu sądowym),
- 3) rozliczenia związane z rozrachunkami i roszczeniami spornymi,
- 4) odpisy aktualizujące wartość należności.

Ewidencja szczegółowa prowadzona do kont zespołu „2” umożliwi wyodrębnienie poszczególnych grup rozrachunków, rozliczeń i roszczeń spornych, ustalenie ich przebiegu oraz stanu należności, rozliczeń, roszczeń



spornych i zobowiązań z podziałem według kontrahentów oraz – jeśli dotyczą rozliczeń w walutach obcych – według poszczególnych walut, a także ich ustalenie w walucie polskiej. Ponadto, zapewnia się podział na rozrachunki w podmiotach powiązanych i pozostałych podmiotach.

Definicje

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pozostałe należności zalicza się do długoterminowych.

Zobowiązaniem jest wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

Obowiązek wykonania świadczeń musi wynikać z przeszłych zdarzeń, np. dokonanie zakupów materiałów, towarów, usług, wypłata wynagrodzeń, rezerwy na świadczenia urlopowe, nagrody jubileuszowe, świadczenia emerytalne, naprawy gwarancyjne.

Zobowiązania krótkoterminowe jest to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pozostałe zobowiązania zalicza się do długoterminowych.

Wycena

W ciągu roku obrotowego bieżąca wycena krajowych operacji gospodarczych rozrachunkowych następuje według kwoty wymagającej zapłaty. Operacje gospodarcze wyrażone w walutach obcych ujmują się na dzień ich przeprowadzenia w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań po kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu, a w przypadku, kiedy nie jest zasadne zastosowanie kursu z dnia przeprowadzenia operacji, po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień.

Jeżeli przedmiotem zakupu lub sprzedaży jest usługa nie przechodząca odprawy celnej, wówczas stosuje się kurs średni ustalony przez NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego wykonanie operacji.

Za datę wykonania usługi uważa się datę stwierdzającą moment wykonania usługi, datę przekroczenia granicy.

Na dzień bilansowy operacje gospodarcze rozrachunkowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień.

Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.

Odpisy aktualizujące należności

Kierownik jednostki podejmuje decyzję, o wysokości odpisu po zapoznaniu się ze stanem spraw i możliwością płatniczą dłużnika.

Odpisów aktualizujących dokonuje się na należności, których ściągальność jest wątpliwa.



Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty i stosując następujące zasady:

- co najmniej w wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, od należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- w pełnej wysokości należności, od należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- co najmniej do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, od należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna,
- w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania, od należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego,
- w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności od należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców.

Odpisane należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość zaliczając je w części dotyczącej odsetek do kosztów finansowych, a w pozostałych przypadkach – do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

ZESPÓŁ „3”

MATERIAŁY I TOWARY

Konta zespołu „3” przeznaczone są do ewidencji materiałów nabytych w celu zużycia na własne potrzeby oraz towarów nabytych w celu odprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

Wycena

W ciągu roku obrotowego rzeczowe aktywa obrotowe wycenia się:

- materiały i towary – według ceny zakupu,

Do wyceny zapasów przyjętych nieodpłatnie – np. w drodze darowizny – należy zastosować cenę sprzedaży takiej samej lub podobnej rzeczy.

Na dzień bilansowy materiały i towary wycenia się według cen zakupu lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto. Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny. Różnicę wynikającą z wyceny odnosi się na konto pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Na dzień bilansowy ustala się, czy nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów obrotowych na skutek utraty nad nimi kontroli (w wyniku kradzieży, bankructwa) lub w przypadku zmniejszenia lub nawet utraty spodziewanych korzyści na skutek utraty wartości handlowej lub użytkowej (w wyniku zepsucia, uszkodzenia, zniszczenia, przeterminowania, braku zbytu, zmiany mody, wahań koniunktury, rosnącego postępu technicznego).



Odpis z tytułu trwałej utraty wartości zapasów dokonywany jest, w przypadku stwierdzenia ich zniszczenia, zepsucia, uszkodzenia, przeterminowania, nieprzydatności lub braku możliwości zbytu, nie później niż na dzień bilansowy.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

Zasady rozchodu rzeczowych składników majątku obrotowego

W przypadku gdy ceny nabycia albo zakupu, albo koszty wytworzenia jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo ich rodzaju i przeznaczenie, są różne, wartość stanu końcowego materiałów i towarów wycenia się w zależności od przyjętej przez jednostkę metody ustalania wartości ich rozchodu, w tym zużycia, sprzedaży:

- przyjmując, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła), tzw. FIFO,

ZESPÓŁ „4”

KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW I ICH ROZLICZENIE

Konta zespołu „4” służą do ewidencji kosztów prostych z podziałem według ich rodzajów. Za koszty proste uważa się ogół poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów materialnych i niematerialnych nie dających się rozłożyć na elementy składowe z punktu widzenia jednostki, bez względu na to, jakiego okresu dotyczą.

ZESPÓŁ „5”

ZAPASY

Konta zespołu „5” służą do ewidencji zapasów.

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy. W odniesieniu do zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest o koszt wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży określa się współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży. W przypadku projektów, dla których nie jest możliwe określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży i na tej podstawie określenie współczynnika do rozliczania kosztów – przychody i koszty rozliczane są w stosunku 1:1.



Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania. Odpisanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. Analiza taka dokonywana jest na każdy dzień bilansowy dla każdego tytułu w toku wytwarzania oraz dla gotowych produkcji. W przypadku produkcji w toku zarząd szacuje zainteresowanie wytwarzanym tytułem poprzez zbieranie zapisów na wishlistach, aktywności na portalach społecznościowych oraz szeroko zakrojonym działaniom marketingowym. Powyższe działania pozwalają ocenić, czy wartość netto możliwa do uzyskania jest wyższa od poniesionych kosztów produkcji. W przypadku wyrobów gotowych przyjmuje się założenie, iż każda gra powinna zwrócić koszty jej produkcji w terminie 60 miesięcy od jej produkcji. Po tym okresie koszty jej wytworzenia, które nie zostały jeszcze odpisane w ciężar wyniku finansowego podlegają odpisowi. W sytuacji, w której sygnały rynkowe wskazują, iż przychody ze sprzedaży danego tytułu nie pokryją kosztów wytworzenia gry, zarząd dokonuje wcześniejszego odpisu poniesionych kosztów.

ZESPÓŁ „6”

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Konta zespołu „6” przeznaczone są do ewidencji rozliczeń międzyokresowych kosztów, a także aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Każdorazowo decyzja o utworzeniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalana jest w oparciu o analizę prognozowanego wyniku podatkowego w przyszłych latach, w celu określenia możliwości dokonania w przyszłości pomniejszeń w podatku dochodowym.

ZESPÓŁ „8”

KAPITAŁY (FUNDUSZE), FUNDUSZE SPECJALNE, REZERWY I WYNIK FINANSOWY

Konta zespołu „8” przeznaczone są do ewidencji:

- kapitałów (funduszy) zasadniczych,
- kapitałów (funduszy) specjalnych,
- ustalania wyniku finansowego,
- rozliczenia wyniku finansowego,



- rezerw,
- przychodów przyszłych okresów,
- ewidencji zysków i strat nadzwyczajnych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Konto służy do rozliczania przychodów w czasie, w szczególności obejmujących:

- 1) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- 2) środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych,
- 3) ujemną wartość firmy.

Wycena

W ciągu roku obrotowego rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Konto służy do ewidencji zmian w zakresie rezerw na odroczonego podatek dochodowy tworzonej w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, wyniku roku z lat ubiegłych, jak i roku bieżącego, a także do ujęcia skutków tzw. błędów podstawowych.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wycena

W ciągu roku obrotowego wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Na dzień bilansowy wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa na zobowiązania

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na:

- straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych,
- skutki toczącego się postępowania sądowego,
- rezerwy na urlopy,
- rezerwy na odprawy emerytalne,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe,
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań,
- obowiązek wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych, a także przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można



oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Zasady ustalania, wyceny i sposób rozliczenia rezerw na zobowiązania jednostki ustalają indywidualnie. Opis zasad stanowi załącznik do niniejszego zarządzenia.

Wycena

W ciągu roku obrotowego rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości.

Na dzień bilansowy rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości.

5.3.3 Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

W czwartym kwartale 2021 r. Emitent wygenerował 1.212.817,04 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi przy 921.988,77 zł w analogicznym okresie 2020 r., co oznacza wzrost o 31,54% r/r. Największym udziałem w przychodach ogółem charakteryzowała się pozycja ze przychody sprzedaży produktów, która wyniosła 849.529,73 zł i w porównaniu do 881.192,21 zł z IV kwartału 2020 r. stanowi spadek o 3,59% r/r. Na różnicę przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi, wpłynęły przede wszystkim zmiany stanu produktów, które w IV kwartale 2021 roku ukształtowały się na dodatnim poziomie 363.287,31 zł przy zdecydowanie mniejszej wartości 40.796,56 zł w tym samym okresie rok wcześniej. Zysk netto Spółki w IV kwartale 2021 r. wyniósł 454.828,36 zł przy zysku netto wynoszącym 514.960,58 zł w analogicznym okresie 2020 r., co stanowi spadek o 11,68% r/r.

Narastająco od początku roku do końca grudnia 2021 r. Emitent wygenerował 3.074.147,13 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi przy 2.053.813,75 zł w okresie do końca IV kwartału 2020 r., co oznacza wzrost o 49,68% r/r. Największy udział w przychodach ogółem stanowiła ponownie pozycja przychodów ze sprzedaży produktów, która wyniosła 2.287.378,56 zł i w porównaniu do 2.089.030,99 zł z danych narastających IV kwartału 2020 r. stanowi wzrost o 9,49% r/r. Spółka odnotowała w tym także dodatnią zmianę stanu produktów na poziomie 786.768,57 zł przy ujemnej wartości z analizowanego roku wcześniej okresu, która wyniosła -35.217,24 zł. Zysk netto Spółki z danych narastających w 2021 r. wyniósł 1.162.264,17 zł przy zysku netto na poziomie 1.121.185,29 zł w analogicznym okresie 2020 r., co stanowi wzrost o 3,66% r/r. w stosunku do roku poprzedniego.

W analizowanym okresie nastąpiła również rejestracja emisji akcji serii B spółki Black Rose Projects S.A. Oferta prywatna obejmowała 110.000 (słownie: sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie dziesięć groszy) każda. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 110.000 (słownie: sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B. Akcje serii B obejmowane były po cenie emisyjnej równej 19,00 zł (słownie: dziewiętnaście) za jedną akcję. Pozwoliło to Emitentowi sumarycznie pozyskać dodatkowe 2.090.000,00 zł brutto. Kwota ta wg. wiedzy Zarządu Spółki, pozwala w pełni zabezpieczyć jej przyszłość i ciągłość funkcjonowania na kolejne lata, a także daje możliwość produkcji i szeroko zakrojonego marketingu przynajmniej dwóch autorskich tytułów własnych Emitenta.

Wyniki uzyskiwane w IV kwartale 2021 r. przez Spółkę są zgodne z założeniami Zarządu. Omawiany okres pozbawiony był istotnych niepowodzeń.

5.3.4 Jeżeli Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.



5.3.5 W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Zarząd Emitenta informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawiera informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

5.3.6 Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował inicjatyw w obszarze rozwoju nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

5.3.7 Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

5.3.8 W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzył grupy kapitałowej, zatem nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

5.3.9 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

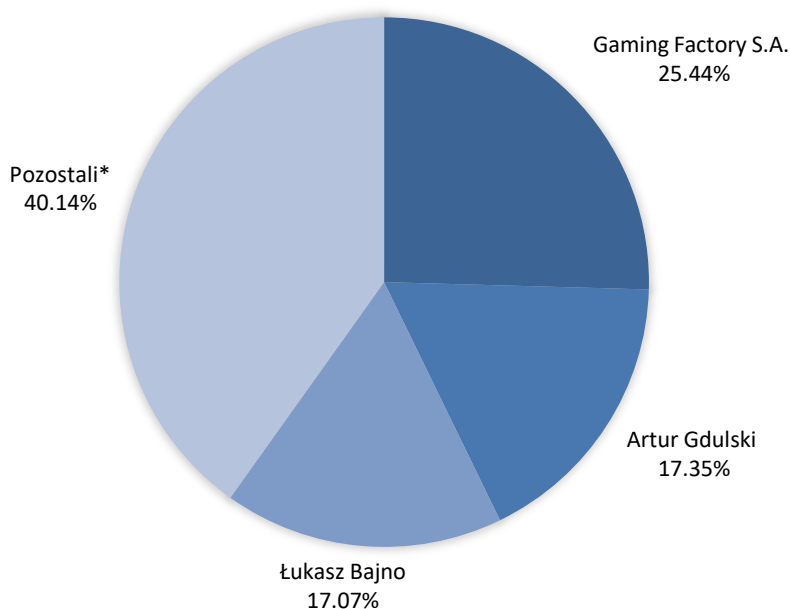
Tabela 19 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcyonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Gaming Factory S.A.	A	365.000	365.000	25,44%	25,44%
Artur Gdulski	A	249.000	249.000	17,35%	17,35%
Łukasz Bajno	A	245.000	245.000	17,07%	17,07%
Pozostali*	A,B	576.000	576.000	40,14%	40,14%
Suma	A,B	1.435.000	1.435.000	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

Wykres 7 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

5.3.10 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład zespołu Emitenta wchodzi łącznie 32 osoby, w tym: 2 osoby pobierają wynagrodzenie z tytułu powołania na Członka Zarządu, 2 osoby są zatrudnione na umowę o pracę, 10 osób współpracujących na umowach zlecenie, 14 osób współpracujących na umowach o dzieło oraz 4 osoby współpracujące ze Spółką na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej.

5.4 W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy Grupy Kapitałowej.



6 Załączniki

6.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 6

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 18.04.2022 godz. 13:07:59

Numer KRS: 0000901501

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	20.05.2021			
Ostatni wpis	Numer wpisu	2	Data dokonania wpisu	21.10.2021
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/24160/21/330		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE - WSCHÓD W KATOWICACH, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 381602130, NIP: 6443545345
3.Firma, pod którą spółka działa	BLACK ROSE PROJECTS 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. ŚLĄSKIE, powiat DĄBROWA GÓRNICZA, gmina DĄBROWA GÓRNICZA, miejsc. DĄBROWA GÓRNICZA
2.Adres	ul. TYSIĄCLECIA, nr 1 A, lok. ---, miejsc. DĄBROWA GÓRNICZA, kod 41-303, poczta DĄBROWA GÓRNICZA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@BLACKROSEPROJECTS.COM
4.Adres strony internetowej	WWW.BLACKROSEPROJECTS.COM

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 29.03.2021R., REPERTORIUM A NR 971/2021, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONY 10.05.2021R., REPERTORIUM A NR 1294/2021, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA,



	KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE
2	16.06.2021 R. REP.A NR 1816/2021, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JADWIGA ZACHARZEWSKA ANNA NIŻYŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE - ZMIANA PAR.8 UST.1 ORAZ PAR.8 UST.2 STATUTU; 01.09.2021 R. REP.A NR 295/2021, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JADWIGA ZACHARZEWSKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE - ZMIANA PAR. 8 UST.1

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?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PODMIOT POWSTAŁ W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA BLACK ROSE PROJECTS SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W SOSNOWCU, WPISANEJ DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW POD NR 0000753320 UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW BLACK ROSE PROJECTS SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W SOSNOWCU Z DNIA 29.03.2021 ROKU W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI - AKT NOTARIALNY- PROTOKÓŁ NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 29.03.2021 ROKU SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM JADWIGĄ ZACHARZEWSKĄ PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NR 971/2021, ZMIENIONY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 10 MAJA 2021 ROKU, SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM JADWIGĄ ZACHARZEWSKĄ PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE , REPERTORIUM A NR 1294/2021.
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	BLACK ROSE PROJECTS 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	0000753320
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----
	5.Numer REGON	381602130
	6.Numer NIP	6443545345

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki



1. Wysokość kapitału zakładowego	143 500,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	13 250,00 Zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1435000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	143 500,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1325000
	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	110000
	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	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY Z CZŁONÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST SAMODZIELNIE JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	BAJNO
	2. Imiona	ŁUKASZ
	3. Numer PESEL/REGON	93071500416



	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GDULSKI
	2.Imiona	ARTUR
	3.Numer PESEL/REGON	95121108791
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	WRÓBEL
		2.Imiona	ANNA
		3.Numer PESEL	88072005541
	2	1.Nazwisko	MAZUR
		2.Imiona	DOMINIKA MAGDALENA
		3.Numer PESEL	88011500607
	3	1.Nazwisko	ADAMKIEWICZ
		2.Imiona	MATEUSZ PAWEŁ
		3.Numer PESEL	90103011494
	4	1.Nazwisko	WOJNICZ
		2.Imiona	KAJETAN PAWEŁ
		3.Numer PESEL	61051802119
5	1.Nazwisko	KOSTRZEWA	
	2.Imiona	MARCIN	
	3.Numer PESEL	94110408054	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH



2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
	3	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	4	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	5	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	6	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	7	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	8	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	9	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2021

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 18.04.2022 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl
--



6.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

6.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

„STATUT BLACK ROSE PROJECTS SPÓŁKA AKCYJNA

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Spółka, zwana w dalszej części niniejszego statutu „Spółką”, prowadzi działalność pod firmą Black Rose Projects spółka akcyjna.

§ 2.

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Black Rose Projects sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000753320.
2. Założycielami Spółki są dotychczasowi wspólnicy spółki pod firmą Black Rose Projects spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w składzie następującym:

[Redacted list of shareholders]

§ 3.

Siedzibą Spółki jest Dąbrowa Górnicza.

§ 4.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -



§ 5.

1. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć spółki, oddziały, przedstawicielstwa i wszelkie inne jednostki organizacyjne.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może uczestniczyć we wszystkich prawem dopuszczalnych powiązaniach organizacyjno-prawnych z innymi podmiotami. W szczególności, ale nie wyłącznie, Spółka może przystępować do już istniejących lub nowozakładanych spółek handlowych.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:
 - 1) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (18.20.Z),
 - 2) Produkcja gier i zabawek (32.40.Z),
 - 3) Pozostała działalność wydawnicza (58.19.Z),
 - 4) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z),
 - 5) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z),
 - 6) Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (59.11.Z),
 - 7) Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi (59.12.Z),
 - 8) Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (59.13.Z),
 - 9) Działalność związana z projekcją filmów (59.14.Z),
 - 10) Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z),
 - 11) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z),
 - 12) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z),
 - 13) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z),
 - 14) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63.11.Z),
 - 15) Działalność portali internetowych (63.12.Z),
 - 16) Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (93.29.Z).
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregośkolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko i wyłącznie po spełnieniu tych warunków.

§ 7.

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 § 4 k.s.h. nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 8.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 143.500,00 zł (sto czterdzieści trzy tysiące pięćset złotych) i dzieli się na: (i) 1.325.000 (milion trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oraz (ii) 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.



2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia, o którym mowa w § 2, przez wspólników Black Rose Projects sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Black Rose Projects sp. z o.o.
Akcje serii B zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 9.

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 13.250 zł (trzynaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania Spółki do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania Spółki do rejestru.
2. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i również niepieniężne.
3. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, wymaga zgody Rady Nadzorczej.
4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.

§ 10.

Każda akcja Spółki może zostać umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 11.

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD SPÓŁKI

§ 12.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

§ 13.

1. Zarząd składa się z nie mniej niż 1 (jednego) członka.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem iż członków Zarządu pierwszej kadencji powołują wspólnicy spółki, o której mowa w § 2.
3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat.



§ 14.

1. Zarząd może wybrać ze swego składu Prezesa Zarządu Spółki lub osoby pełniące inne funkcje w Zarządzie.
2. Zarząd może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1.

§ 15.

1. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w zdaniu poprzednim, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.
2. Jeżeli Zarząd dokona wyboru Prezesa w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu.

§ 16.

1. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
2. Regulamin określa co najmniej:
 - 1) sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia przez Zarząd,
 - 2) zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym.

§ 17.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

§ 18.

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

B. RADA NADZORCZA

§ 19.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

§ 20.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu, należy:

1. wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz, o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
2. przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
3. udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji,



- 4/ udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 100.000 zł (sto tysięcy złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki.

§ 21.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu członków.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji powołują wspólnicy Spółki, o której mowa w § 2.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat.
4. W miejsce członka Rady Nadzorczej ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego członka, Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady Nadzorczej. Liczba członków dokooptowanych nie może przekroczyć 2/5 (dwie piąte), zaokrąglając w górę, liczby członków Rady Nadzorczej. Dokooptowani członkowie Rady Nadzorczej są przedstawiani do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Mandat dokooptowanego członka Rady Nadzorczej wygasa w wypadku niepodjęcia przez najbliższe Walne Zgromadzenie odbywające się po dniu dokooptowania, uchwały w sprawie zatwierdzenia dokooptowania danego członka Rady Nadzorczej. W wypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, mandat dokooptowanego członka Rady Nadzorczej wygasa z chwilą zamknięcia obrad Walnego Zgromadzenia na którym powinna była zostać podjęta uchwała w sprawie zatwierdzenia dokooptowanego członka.

§ 22.

1. Rada Nadzorcza powinna wybrać ze swego składu Przewodniczącego i może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1.

§ 23.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się także odbyć w innej miejscowości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę na piśmie pod rygorem nieważności. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.

§ 24.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej I kadencji zwołuje Zarząd.
3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej, na piśmie lub na podany przez danego członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia.



4. *Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części.*

§ 25.

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 26.

1. *Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach.*
2. *Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym.*
3. *Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.*
4. *Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.*
5. *Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.*

§ 27.

1. *Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdania ze swojej działalności za każdy kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.*
2. *Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie.*

§ 28.

Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Wysokość wynagrodzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 29.

Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. Regulamin określa w szczególności, ale nie wyłącznie, zasady podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie, o którym mowa w § 26 ust 4.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 30.

1. *Z zastrzeżeniem ust. 2, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu.*
2. *Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego gruntu lub ograniczonego prawa rzeczowego albo*



udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym gruntu lub ograniczonym prawie rzeczowym, a także zawarcie umowy o subemisję akcji nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 31.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Walne Zgromadzenie może się także odbyć w innej miejscowości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wskazanej w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

§ 32.

- 1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.*
- 2. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.*

§ 33.

- 1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25 % (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego.*
- 2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.*

§ 34.

- 1. Z zastrzeżeniem, ust. 2 i 3, zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad, wymaga 3/4 (trzech czwartych) głosów.*
- 2. Jeżeli wniosek o dokonanie zmiany porządku obrad zgłasza Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów.*
- 3. Jeżeli zmiana porządku obrad dotyczy punktu wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad, wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany.*

§ 35.

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający organizację i sposób prowadzenia obrad.

V. GOSPODARKA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 36.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 37.

- 1. Kapitały własne Spółki stanowią:
1/ kapitał zakładowy,*



-
- 2/ kapitał zapasowy,
 - 3/ kapitały rezerwowe,
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.

§ 38.

1. Budżet Spółki jest rocznym planem dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów Spółki, sporządzanym na każdy kolejny rok obrotowy.
2. Budżet Spółki stanowi podstawę gospodarki Spółki w każdym kolejnym roku obrotowym.
3. Zarząd Spółki jest zobowiązany do:
 - 1/ sporządzenia projektu budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy,
 - 2/ przekazania Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki nie później niż na 60 (sześćdziesiąt) dni przed rozpoczęciem roku obrotowego, którego dotyczy dany budżet.
4. Zatwierdzanie budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy należy do kompetencji Rady Nadzorczej.

§ 39.

Na zasadach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd jest uprawniony/ do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

§ 40.

Spółka może emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje, a także obligacje uprawniające obligatariuszy - oprócz innych świadczeń - do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 41.

W sprawach Spółki nieuregulowanych w tekście niniejszego statutu mają zastosowanie w pierwszej kolejności przepisy kodeksu spółek handlowych."

6.2.2 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Nie dotyczy.

6.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

Nie dotyczy. Do Spółki oraz jej poprzednika prawnego w okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.



6.4 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 20 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	1.325.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	110.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z akcji Spółki
Android	System operacyjny z jądrem Linux dla urządzeń mobilnych takich jak telefony komórkowe, smartfony, tablety i netbook
App Store	Platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami dla iPada, iPhone'a, iPoda touch oraz komputerów Mac
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii A i B w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	Black Rose Projects S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Google Play	Internetowy sklep Google z aplikacjami, grami, muzyką, książkami, magazynami, filmami i programami TV. Treści ze sklepu są przeznaczone do korzystania za pomocą urządzeń działających pod kontrolą systemu operacyjnego Android
GUS	Główny Urząd Statystyczny
iOS	System operacyjny Apple Inc. dla urządzeń mobilnych iPhone, iPod touch oraz iPad.
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Mobile	Urządzenie mobilne, urządzenie elektroniczne pozwalające na przetwarzanie, odbieranie oraz wysyłanie danych bez konieczności utrzymywania przewodowego połączenia z siecią
NBP	Narodowy Bank Polski
Nintendo Switch	Konsola gier wideo firmy Nintendo wydana 3 marca 2017 roku. Jest następcą wydanego w 2012 roku Wii U
Nintendo eShop	Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez Nintendo dla konsol Nintendo 3DS, Wii U oraz Nintendo Switch, jako część Nintendo Network.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PC	Komputer osobisty przeznaczony przede wszystkim do użytku osobistego w domu i biurze
PDA, Prawa do akcji	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego



PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD, PKD 2007	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
PS, PlayStation	Konsola do gier wideo, wyprodukowana w Japonii przez firmę Sony Computer Entertainment
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Black Rose Projects S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka	Black Rose Projects S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
Steam	Jedna z największych platform dystrybucji cyfrowej i zarządzania prawami cyfrowymi stworzona przez Valve Corporation
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar	Prawny środek płatniczy będący w obiegu publicznym na terenie Stanów Zjednoczonych
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r., nr 168 poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Niektórych Praw Konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r., nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r., nr 225 poz. 1635, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki Black Rose Projects S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
XBOX	Konsola gier wideo wyprodukowana przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Black Rose Projects S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



Złoty, zł, PLN

Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)



7 Spis tabel i wykresów

Spis tabel

TABELA 1 DANE O EMITENCIE	2
TABELA 2 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	2
TABELA 3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA.....	2
TABELA 4 DANE O EMITENCIE	24
TABELA 5 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	25
TABELA 6 TRANSAKJE SPRZEDAŻY AKCJI EMITENTA W CIĄGU OSTATNICH 12 MIESIĘCY	42
TABELA 7 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE.....	73
TABELA 8 SKRÓCONA HISTORIA EMITENTA	74
TABELA 9 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA.....	75
TABELA 10 KAPITAŁ WŁASNY EMITENTA (W ZŁ)	76
TABELA 11 PODSTAWOWE DANE O GAMING FACTORY S.A.....	78
TABELA 12 WYBRANE PRODUKTY PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	82
TABELA 13 PRODUKTY PLANOWANE DO SPRZEDAŻY W LATACH 2022-2023*	87
TABELA 14 STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY EMITENTA W LATACH 2020 - 2021 (W ZŁ).....	89
TABELA 15 STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY EMITENTA W LATACH 2020 - 2021 (W %).....	90
TABELA 16 ZARZĄD EMITENTA	106
TABELA 17 RADA NADZORCZA EMITENTA.....	110
TABELA 18 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU	118
TABELA 19 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU	171
TABELA 20 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA	187

Spis wykresów

WYKRES 1 WARTOŚĆ ŚWIATOWEGO RYNKU GIER WIDEO W LATACH 2019-2020 I PROGNOZA NA LATA 2021-2024 (W MLD USD)	94
WYKRES 2 ESTYMACJA PRZYCHODOWA DLA ŚWIATOWEGO RYNKU GIER NA ROK 2021 W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE PLATFORMY (W MLD USD I %) .	95
WYKRES 3 PROGNOZA UDZIAŁU POSZCZEGÓLNYCH REGIONÓW ŚWIATA W STRUKTURZE RYNKU GIER WIDEO W 2021 R.	96
WYKRES 4 LICZBA AKTYWNYCH GRACZY GIER WIDEO NA ŚWIECIE W LATACH 2015-2020 ORAZ SZACUNKOWA LICZBA W LATACH 2021-2024 (W MLD)	97
WYKRES 5 WARTOŚĆ POLSKIEGO RYNKU GIER DLA PRZYCHODÓW OD KONSUMENTÓW W ROKU 2019 I PROGNOZA NA LATA 2020-2024 (W MLD PLN)	97
WYKRES 6 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	119
WYKRES 7 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	171

