



## CREEPY JAR S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Blizne Łaszczyńskiego przy ul. Gościnnej 11 lok. 28, 05-082 Stare Babice, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000666293)

### DOKUMENT INFORMACYJNY

---

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu  
w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect  
**204.588 akcji serii A oraz 64.848 akcji serii B** o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja

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.

Dokument Informacyjny został sporządzony w Warszawie, w dniu 7 stycznia 2019 r.

Autoryzowany Doradca

**Navigator Capital**<sup>®</sup>  
Value delivered.

Navigator Capital S.A.

## 1. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym

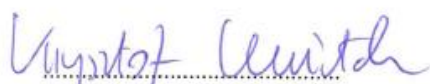
### 1.1. Emitent


#### Oświadczenie emitenta

<b>Firma:</b>	<b>Creepy Jar S.A.</b>
Siedziba:	Blizne Łaszczyńskiego
Adres:	ul. Gościnna 11/28, 05-082 Stare Babice
Telefon:	+48 22 566 36 24
Adres poczty elektronicznej:	office@creepyjar.com
Strona internetowa:	www.creepyjar.com
NIP:	118-213-64-14
REGON:	366335731
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	<b>0000666293</b>
Reprezentacja:	Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki są upoważnieni: (i) dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie lub (ii) Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Działając w imieniu Creepy Jar S.A. oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę Akcji Wprowadzanych, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie Akcjami Wprowadzanymi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Creepy Jar S.A.:

  
 .....  
 Krzysztof Kwiatek  
 Prezes Zarządu  
 Creepy Jar S.A.

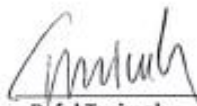
  
 .....  
 Krzysztof Sałek  
 Członek Zarządu  
 Creepy Jar S.A.

## 1.2. Autoryzowany Doradca

Firma: Navigator Capital S.A.  
 Siedziba: Warszawa  
 Adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa  
 Telefon: +48 22 630 83 33  
 Adres poczty elektronicznej: biuro@navigatorcapital.pl  
 Strona internetowa: www.navigatorcapital.pl  
 NIP: 9512184203  
 REGON: 140531826  
 Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
 Numer KRS: 0000380467  
 Reprezentacja: Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki są upoważnieni: (i) Prezes Zarządu działający jednoosobowo lub (ii) Prezes Zarządu działający łącznie z Członkiem Zarządu lub Wiceprezes Zarządu działający łącznie z dwoma Członkami Zarządu.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO, oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi Navigator Capital S.A. przez Spółkę, informacje zawarte w Dokumentie 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 Akcji Wprowadzanych, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie Akcjami Wprowadzanymi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Autoryzowanego Doradcy:



Rafał Tuzimek  
 Prezes Zarządu  
 Navigator Capital Spółka Akcyjna

*Rafał Tuzimek*

PREZES ZARZĄDU

**Navigator Capital S.A.**  
 ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa  
 tel. 22 630 83 33  
 NIP 951 218 42 03

## Spis treści

1.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym .....	2
1.1.	Emitent.....	2
1.2.	Autoryzowany Doradca .....	3
2.	Nazwa (firma) i siedziba Emitenta .....	7
3.	Informacje czy działalność prowadzona przez Spółkę wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał .....	7
4.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie .....	7
5.	Informacje o subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO .....	7
6.	Informacja, czy emitent dokonując oferty prywatnej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do ASO, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO .....	7
7.	Określenie podstawy prawnej Akcji Wprowadzanych .....	8
7.1.	Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych .....	8
7.2.	Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych, z przytoczeniem jej treści.....	8
8.	Określenie czy Akcje Wprowadzane zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia .....	24
9.	Oznaczenie dat, od których Akcje Wprowadzane uczestniczą w dywidendzie.....	25
10.	Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień .....	25
10.1.	Wskazanie praw z Akcji Wprowadzanych i zasad ich realizacji .....	25
10.2.	Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	32
10.3.	Wyszczególnienie wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych.....	32
10.4.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Wprowadzanymi, w tym wskazanie płatnika podatku .....	41
10.5.	Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych .....	45
10.6.	Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych .....	50
10.7.	Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn.....	50
10.8.	Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika.....	51
11.	Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania) .....	52
11.1.	Zarząd Emitenta .....	52
11.2.	Funkcje pełnione przez Członków Zarządu .....	54
11.3.	Rada Nadzorcza Emitenta.....	55
11.4.	Funkcje pełnione przez Członków Rady Nadzorczej .....	58
11.5.	Autoryzowany Doradca .....	59
11.6.	Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta .....	59
12.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej 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 .....	60
13.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta .....	60
13.1.	Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	60
13.2.	Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....	60
13.3.	Powiązania pomiędzy 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).....	61
14.	Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i branżą w której działa .....	62
14.1.	Ryzyko związane z konkurencją w branży gier.....	62
14.2.	Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier.....	62
14.3.	Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia.....	62
14.4.	Ryzyko związane ze zmianą preferencji ostatecznych odbiorców co do formy rozrywki .....	62
14.5.	Ryzyko zróżnicowanego i nieprzewidywalnego popytu na poszczególne produkty Emitenta .....	62
14.6.	Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych gier na rynek.....	63
14.7.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży .....	63
14.8.	Ryzyko związane z konsolidacją w branży .....	63
14.9.	Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem nowych technologii i nośników .....	64
14.10.	Ryzyko związane z dostawcami technologii wykorzystywanych do produkcji gier.....	64
14.11.	Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją .....	64
14.12.	Ryzyko związane z niestandardowymi ograniczeniami prawnymi w niektórych krajach .....	64
14.13.	Ryzyko związane z krótkim okresem działalności Spółki .....	64
14.14.	Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta .....	65

14.15.	Ryzyko związane z koncentracją platformy STEAM w dystrybucji gier, w tym ryzyko związane z ewentualnym niezaakceptowaniem gier przez producentów platform.....	65
14.16.	Ryzyko związane z wydawaniem gier i kanałami dystrybucji .....	65
14.17.	Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami produkcji i premier gier .....	66
14.18.	Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz utratą zespołów deweloperskich .....	66
14.19.	Ryzyko związane z ewentualnym pogorszeniem wizerunku Emitenta.....	67
14.20.	Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej .....	67
14.21.	Ryzyko związane z zawieraniem przez Emitenta umowami cywilnoprawnymi w kontekście praw autorskich .....	67
14.22.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu .....	67
14.23.	Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów.....	68
14.24.	Ryzyko zmienności prawa, w tym podatkowego, pracy i ubezpieczeń społecznych, handlowego, celnego oraz zagranicznych systemów prawnych.....	68
14.25.	Ryzyko związane z nieukończonymi projektami .....	68
14.26.	Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego.....	68
14.27.	Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych.....	69
14.28.	Ryzyko czynnika ludzkiego .....	69
14.29.	Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego w działalności.....	69
14.30.	Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier.....	69
14.31.	Ryzyko podlegania umów prawu obcemu.....	69
14.32.	Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi .....	69
15.	Czynniki ryzyka o charakterze finansowym .....	70
15.1.	Ryzyko związane z relatywnie gorszymi wynikami finansowymi .....	70
15.2.	Ryzyko utraty płynności .....	70
15.3.	Ryzyko dalszego finansowania działalności .....	70
15.4.	Ryzyko zmiany stóp procentowych.....	70
15.5.	Ryzyko walutowe.....	70
16.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i politycznym oraz przepisami prawa.....	70
16.1.	Ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu makroekonomicznym (koniunkturze gospodarczej) .....	70
16.2.	Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych lub ich interpretacji (w tym przepisów międzynarodowych).....	71
16.3.	Ryzyko związane z tym, że polskie przepisy podatkowe są skomplikowane, ich interpretacja może budzić wątpliwości, co w konsekwencji może prowadzić do sporów z organami podatkowymi .....	71
16.4.	Ryzyko siły wyższej i wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych.....	71
17.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Wprowadzane .....	72
17.1.	Ryzyko odmowy wprowadzenia lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowej emisji do ASO .....	72
17.2.	Ryzyko związane z wypłatą dywidendy.....	72
17.3.	Ryzyko związane z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów .....	73
17.4.	Ryzyko związane z potrzebą pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe.....	73
17.5.	Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcji Wprowadzanych w ASO .....	73
17.6.	Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu w ASO Akcji Wprowadzanych.....	74
17.7.	Ryzyko związane z karami nakładanymi przez Organizatora ASO.....	75
17.8.	Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF.....	75
17.9.	Ryzyko związane z obrotem Akcjami Wprowadzanymi w ASO .....	75
17.10.	Ryzyko spadku kursu notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu zbywalności akcji Spółki (lock-up) lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce .....	76
17.11.	Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR .....	76
17.12.	Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert .....	76
17.13.	Ryzyko braku istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Spółki zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO .....	77
17.14.	Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem go z listy autoryzowanych doradców .....	77
17.15.	Ryzyko związane z ograniczeniem możliwości wpływu akcjonariuszy Spółki na wybór członków Rady Nadzorczej .....	78
18.	Informacje o Emitencie .....	79
18.1.	Historia Emitenta .....	79
18.2.	Opis działalności Emitenta.....	80
18.3.	GREEN HELL – opis gry .....	82
18.4.	Dane sprzedażowe GREEN HELL .....	83
18.5.	Zespół Emitenta .....	83
18.6.	Proces produkcji gier .....	85
18.7.	Strategia rozwoju Emitenta .....	85
18.8.	Otoczenie rynkowe Emitenta .....	86
19.	Wybrane dane finansowe Emitenta .....	92

20.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	93
21.	Informacje dodatkowe.....	93
21.1.	Kapitał zakładowy .....	93
21.2.	Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu .....	94
22.	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego.....	94
23.	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 .....	95
24.	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 .....	95
25.	Informacja o miejscu udostępnienia dokumentów.....	95
25.1.	Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny lub dokument informacyjny .....	95
25.2.	Okresowe raporty finansowe Emitenta .....	95
26.	Załączniki.....	96
26.1.	Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru.....	96
26.2.	Ujednolicony aktualny Statut Emitenta.....	104
26.3.	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 .....	112
26.4.	Definicje i objaśnienia skrótów .....	115
26.5.	Słowniczek branżowy .....	118

**2. Nazwa (firma) i siedziba Emitenta**

Firma:	<b>Creepy Jar Spółka Akcyjna</b>
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Gościnną 11 lok. 28, Blizne Łaszczyńskiego, 05-082 Stare Babice
Telefon:	+48 22 566 36 24
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:office@creepyjar.com">office@creepyjar.com</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.creepyjar.pl">www.creepyjar.pl</a>
Regon	366335731
NIP	118-213-64-14

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

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

**4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie**

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w celu wprowadzenia do obrotu w ASO 204.588 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja („**Akcje Wprowadzane Serii A**”) oraz 64.848 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja („**Akcje Wprowadzane Serii B**”), dalej łącznie jako „**Akcje Wprowadzane**”.

**5. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO**

W okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku NewConnect nie miała miejsca subskrypcja Akcji Wprowadzanych, natomiast według wiedzy Emitenta część z Akcji Serii A będących jednocześnie Akcjami Wprowadzanymi była przedmiotem transakcji sprzedaży pomiędzy akcjonariuszami mniejszościowymi – transakcje zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Data transakcji	Strony transakcji (sprzedający - kupujący)	Seria akcji	Ilość akcji	Cena transakcji
13.12.2017	Tomasz Soból - OÜ Blite Fund	A	3.872	61,75
13.12.2017	Marek Soból - OÜ Blite Fund	A	3.871	61,75
13.12.2017	Krzysztof Kwiatek - OÜ Blite Fund	A	3.871	61,75
13.12.2017	Krzysztof Sałek - OÜ Blite Fund	A	3.872	61,75

Źródło: Emitent.

**6. Informacja, czy emitent dokonując oferty prywatnej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do ASO, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO**

Akcje Serii A zostały objęte przez założycieli Spółki na podstawie umowy zawiązania spółki z dnia 16.12.2016 r. (akt notarialny Rep. A nr 4475/2016).

Akcje Serii B zaofiarowane zostały w drodze subskrypcji prywatnej, zaś oferta akcji została skierowana do Venture FIZ. W czasie emisji Akcji Serii B Emitent nie podjął wiążącej decyzji o planowanym wprowadzeniu tych akcji do obrotu na NewConnect, w związku z czym nie zostały spełnione wymogi o których mowa w § 15c Regulaminu ASO

**7. Określenie podstawy prawnej Akcji Wprowadzanych**

**7.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, w tym akcji, zgodnie z przepisami KSH oraz statutem Spółki jest WZA.

**7.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych, z przytoczeniem jej treści**

Akcje zwykłe imienne serii A były akcjami założycielskimi i zostały wyemitowane w dniu 16 grudnia 2016 r. w procesie zawiązywania Spółki Creepy Jar S.A. – przy podpisywaniu statutu Spółki (Rep. A nr 4475/2016). Kapitał zakładowy ustanowiony w wysokości 500.000 zł, w części wynoszącej 100.000 zł został pokryty w gotówce przez Blite Fund, a w pozostałej części (tj. 400.000 zł) poprzez wkłady niepieniężne (wniesienie autorskich praw majątkowych przez pozostałych akcjonariuszy - założycieli). Akcje Serii A zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 marca 2017 r.

**Repertorium A Numer: 4475/2016**

**AKT NOTARIALNY**

Dnia szesnastego grudnia dwa tysiące szesnastego roku (2016-12-16) w Kancelarii Notarialnej przy ulicy Urzędniczej numer 47 w Krakowie, przed **notariusz Sylwią Jankiewicz**, stawili się:-----

**1. Marlena Magdalena Babieno**, [redacted], jak podaje zamieszkała: [redacted]

[redacted] używająca pierwszego imienia, legitymująca się dowodem osobistym numer: [redacted]

działająca za Spółkę **BLITE FUND spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie**, z adresem: 31-271 Kraków, ulica Kluczborska nr 50 m. 53, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000623008**, NIP: 9452195567, REGON: 364710142 - jako Prezes jednoosobowego Zarządu uprawniona do jej samodzielnej reprezentacji - zgodnie z informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. z 2007r. Nr 168, poz. 1186 ze zm.), według stanu na dzień 16 grudnia 2016 roku, która nadto oświadcza, że wpisy w rejestrze przedsiębiorców nie uległy zmianie i są aktualne, reprezentowana przez nią Spółka nie jest kontrolowana przez Skarb Państwa, nie jest w stanie upadłości lub likwidacji, nie jest też w stosunku do niej prowadzone postępowanie egzekucyjne, nie jest właścicielem, współwłaścicielem nieruchomości, względnie użytkownikiem wieczystym nieruchomości, nie jest cudzoziemcem, nadal jest uprawniona do reprezentacji Spółki, a nadto, że na zawarcie niniejszej umowy nie jest wymagana żadna zgoda, w tym organu Spółki, -----

**2. Krzysztof Maciej Kwiatek**, [redacted] jak podaje zamieszkały: [redacted]

[redacted], legitymujący się dowodem osobistym numer: [redacted], -----

**3. Krzysztof Salek**, [redacted] jak podaje zamieszkały: [redacted]

[redacted] Pesel: [redacted], legitymujący się dowodem osobistym numer: [redacted], -----

**4. Tomasz Michał Soból**, [redacted] jak podaje zamieszkały: [redacted]

[redacted] Pesel: [redacted], legitymujący się dowodem osobistym numer: [redacted], -----

**5. Marek Jacek Soból**, [redacted] jak podaje zamieszkały: [redacted] ulica

[redacted], legitymujący się dowodem osobistym numer: [redacted], -----

Tożsamość stawających notariusz ustaliła na podstawie okazanych dowodów osobistych o numerach podanych powyżej przy nazwiskach.-----

## ZGODA NA ZAWIĄZANIE SPÓŁKI, STATUT ORAZ OŚWIADCZENIE

- I. Marlena Babieno działająca za Spółkę BLITE FUND spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, Krzysztof Kwiatek, Krzysztof Sałek, Tomasz Soból i Marek Soból **wyrażają zgodę** na zawiązanie spółki akcyjnej i brzmienie statutu o poniższej treści:-----

### „STATUT CREEPY JAR SPÓŁKI AKCYJNEJ

#### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### § 1

##### Firma Spółki

1. Spółka działa pod firmą **CREEPY JAR** spółka akcyjna. -----
2. W obrocie Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: **CREEPY JAR S.A.** -----
3. Spółka może używać dla oznaczenia firmy wyróżniającego ją znaku słownego lub graficznego. Ponadto Spółka może dla oznaczenia swoich towarów i usług posługiwać się wyróżniającym je znakiem słownym lub graficznym, odrębnym dla znaku słownego lub graficznego wyróżniającego jej firmę. -----

##### § 2

##### Siedziba Spółki

Siedzibą Spółka jest miejscowość Blizne Łaszczyńskiego, gmina Stare Babice. -----

##### § 3

##### Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

##### § 4

##### Miejsce prowadzenia działalności Spółki

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz może działać poza jej granicami.-----

##### § 5

##### Struktura organizacyjna Spółki

1. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne placówki, tworzyć i prowadzić własne przedsiębiorstwa oraz uczestniczyć w innych organizacjach gospodarczych.-----
2. Spółka może nabywać akcje i udziały w innych spółkach krajowych i zagranicznych.-----

##### § 6


##### Rok obrotowy

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, zastrzeżeniem ust. 2 poniżej.-----
2. Pierwszy rok obrotowy Spółki rozpoczyna się w dniu zawiązania Spółki, a kończy się w dniu 31 grudnia 2017 roku. -----

## § 7

### Przedmiot działalności Spółki


1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:--

- 
- 1) 62.01.Z. działalność związana z oprogramowaniem - **działalność przeważająca**, -----
  - 2) 58.21.Z. działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
  - 3) 62.09.Z. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
  - 4) 63.11.Z. przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, -----
  - 5) 63.12.Z. działalność portali internetowych, -----
  - 6) 63.99.Z. pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
  - 7) 71.20.B. pozostałe badania i analizy techniczne, -----
  - 8) 72.19.Z. badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk, -----
  - 9) 70.22.Z. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, -----
  - 10) 74.90.Z. pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
  - 11) 63.91.Z. działalność agencji informacyjnych. -----
2. Działalność, na której prowadzenie wymagana byłaby koncesja bądź zezwolenie, prowadzona będzie przez Spółkę po uprzednim ich uzyskaniu.-----

## II. KAPITAŁY SPÓŁKI

### § 8

#### Postanowienia ogólne

- 
1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), który został w całości wpłacony lub wniesiony aportem przed zarejestrowaniem Spółki, a to:-----
    - „Wkład Blite Found” oznacza 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych), -----
    - „Wkład Krzysztofa Kwiatka” oznacza: 1. Mapa świata do gry Green Hell: projekt mapy świata wraz ze składowymi, zaplanowanie rodzajów i specyficznych cech lokacji, opracowanie wyglądu środowiska naturalnego występującego w grze, zaprojektowanie i

wykonanie obiektu terenu, zaprojektowanie i wykonanie mapy wysokości do terenu, 2. Modele obiektów 3D budujące środowisko naturalne zaprojektowane i wykonane do gry Green Hell: modele roślin, modele drzew, modele skał i kamieni, 3. Tekstury detali terenu wykonane do gry Green Hell: tekstury detali trawy, tekstury detali poszycia lasu tropikalnego, tekstury detali błota i rozlewisk, 4. Cykl dnia i nocy wykonany do gry Green Hell: implementacja systemu, kolorystyka i parametry cyklu dobowego, 5. Efekty do kamery i postprocessing do gry Green Hell: implementacja oraz parametry efektów (antialiasing, bloom, noise & grain, SSAO, vignetting, chromatic aberration, scattering) - o wartości 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych);-----

- „**Wkład Krzysztofa Salka**” oznacza: Opracowana metoda i narzędzia (skrypty) umożliwiające pracę wielu osób nad jednym projektem w silniku Unity z wykorzystaniem systemu kontroli wersji SVN, Prototyp menu głównego gry, Prototyp przejścia z menu głównego do poziomu gry z wczytaniem obiektów z innych poziomów (leveli), Exporter danych z pliku w formacie MS Excel do skryptów we własnym formacie, Parser skryptów do gry, Moduł lokalizacji (obsługi wielu języków) wykorzystujący dane w pliku w formacie MS Excel, Skrypt do wyszukiwania brakujących skryptów obiektów w silniku Unity, Skrypt do podmiany prefab'ów w obiektach na scenie, Prototypy mechanik gracza do gry: kontrolery animacji i skrypty poruszania, oraz kontroli kamery gracza z widokiem z pierwszej osoby, Prototypowe animacje, kontroler obsługi triggerów: podnoszenie, użycie, harvesting, picie oraz jedzenie, moduł stanu gracza - pożywienie złożone z makroskładników (tłuszcz, białka, węglowodany), zdrowie, energia, nawodnienie oraz odporność; Zużywanie składników, pozyskiwanie z pożywienia oraz regeneracja parametrów przy odpoczynku (sen), kontroler używania narzędzi wraz z animacjami; Używanie narzędzi do ścinania roślin, zadawania obrażeń, wpływ spania w schronieniu i w bliskości ognia na regenerację parametrów gracza podczas snu, inspekcja gracza, System uproszczonych kolizji dla skinowanych obiektów wraz z edytorem; Używany do sprawdzania odbieranych obrażeń, System obiektów niszczalnych, Można z nich pozyskać inne obiekty w grze, Edytor wizualny i system objectives w grze, Opracowana metoda, skrypty oraz shadery wyświetlania i obsługi dużej ilości niszczalnych obiektów w grze, Prototypy elementów HUD do gry: wyświetlanie informacji na triggerze, wyświetlanie parametrów (stanu) gracza, wyświetlanie informacji podczas inspekcji gracza, wyświetlanie objectives, Prototypy elementów menu w grze: menu objectives - o wartości 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych);-----

- „**Wkład Tomasza Soból**” oznacza: 1. Prototyp systemu sztucznej inteligencji zwierząt różnego typu - ssaki, ryby, ptaki, gady: poruszanie, zdrowie, ataki, reakcje na obrażenia, zmysły, reakcje na zdarzenia, reakcje na gracza, animacje, 2. System wyszukiwania ścieżek, 3. Quest system pozwalający na ustawienie scenariusza gry, 4. Customowy edytor scenariusza gry, 5. Uniwersalna maszyna stanów, 6. Zapisywanie stanu gry, 7. System statystyk, 8. Narzędzia ułatwiające debugowanie kodu, 9. System craftingu, 10. System budowania konstrukcji z elementów, 11. System losowego spawnowania dowolnych obiektów w świecie gry, 12. System chatterów, 13. System cutscen, 14. Prototyp menu in game, 15. Prototyp elementów HUDa, 16. System przedmiotów różnego typu - narzędzia, jedzenie, płyny, opatrunki, źródła wody, 17. System sensorów, 18. System eventów reagujący na zdarzenia w świecie gry, 19. Prototypy systemów gracza: odpoczynek, jedzenie, picie, spanie, respawnowanie, choroby, rany, leczenie, śmierć, świadomość - o wartości 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych);-----

- „**Wkład Marka Soból**” oznacza: 1. Mapa świata do gry Green Hell: opracowanie przebiegu gry, dobranie wielkości mapy i odległości od kluczowych lokacji, rozłożenie

lokacji na mapie, ustawienie przebiegu FIRST DAY na mapie, rozmieszczenie i balans itemów dostępnych dla gracza w FIRST DAY, Przygotowanie prefabów na potrzeby FIRST DAY, Przygotowanie prefabów interaktywnych obiektów na potrzeby FIRST DAY, 2. Design: Zaprojektowanie i wykonanie prototypów przejść między obszarami mapy Green Hell, Scenariusz FIRST DAY, Zebranie referencji do lokacji, 3. Zaprojektowanie funkcjonalności i grywalności elementów gry Green Hell: przedmioty proste, broń i narzędzia, narzędzia medyczne, budynki i konstrukcje, insekty, zwierzęta lądowe, zwierzęta wodne, rośliny interaktywne, choroby i uszkodzenia ciała, symptomy chorobowe, parametry gracza, woda, ogień, inspekcja ciała, mechaniki, rozwój gracza, minigry, śmierć gracza - o wartości 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych),-----

przy każdy z czym wyżej wymienionych wykonawców, to jest Krzysztof Kwiatek, Krzysztof Salek, Tomasz Soból i Marek Soból (dalej: „Wykrowawcy”) zobowiązują się do:

A. przeniesienia na rzecz Spółki autorskich praw majątkowych do opisanych wyżej projektów (dalej: „Projekt”, względnie: „Projekty”) na następujących polach eksploatacji: a) wykorzystania Projektów w prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej w celu realizacji gier i wykorzystania Projektów w grze do której zostały stworzone w możliwie najszerszym zakresie; b) w zakresie obrotu egzemplarzami, na których Projekty utrwalono - wprowadzanie do obrotu, użyczenie lub najem egzemplarzy; c) wykorzystania Projektów w materiałach promujących gry Spółki, w szczególności w teaserach promocyjnych, e-kartkach, motywach komórkowych i ich dystrybucji za pośrednictwem sieci Internet, radia, telewizji; d) trwałego lub czasowego utrwalaania i zwielokrotnienia Projektów w całości lub w części, jakimikolwiek środkami i w jakiegokolwiek formie, w tym wprowadzenia do pamięci komputera; e) tłumaczenia, przystosowywania, zmiany układu lub jakichkolwiek innych zmian w Projektach; f) rozpowszechniania Projektów, w tym sprzedaży egzemplarzy Projektów, sprzedaży nośników na których zostały utrwalone, użyczenia, najmu, publicznego udostępniania w taki sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym; g) zsynchronizowania Projektów z grą lub teaserem do gry i wykorzystanie tak powstałego utworu audiowizualnego; -----

B. Wykrowawcy zobowiązują się do przeniesienia na rzecz Spółki autorskich praw majątkowych do dokumentacji składającej się na Projekt na następujących polach eksploatacji: a) w zakresie utrwalaania i zwielokrotniania - wytwarzania określoną techniką egzemplarzy dokumentacji, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową; b) w zakresie obrotu egzemplarzami, na których dokumentację utrwalono - wprowadzanie do obrotu, użyczenie lub najem egzemplarzy dokumentacji; c) w zakresie rozpowszechniania dokumentacji w każdy inny sposób - publiczne wystawienie, wyświetlenie, odtworzenie oraz publiczne udostępnianie dokumentacji w taki sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym; -----

C. Przeniesienie na rzecz Spółki autorskich praw majątkowych do Projektu na polach eksploatacji nie będzie wymagać odrębnego oświadczenia Wykrowawców.

2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii A o numerach od 1 do 500000.-----
3. W Spółce tworzony jest kapitał zapasowy zgodnie z wymogami Kodeksu spółek handlowych. W Spółce mogą być tworzone kapitały rezerwowe, o których przeznaczeniu decyduje

każdorzazowo Walne Zgromadzenie.-----

4. Akcjonariusz może żądać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie wyłącznie za uprzednią zgodą wyrażoną w uchwale Walnego Zgromadzenia.-----

### § 9

#### Umarzanie akcji

1. Akcje mogą zostać umorzone za zgodą danego akcjonariusza w drodze nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone, umorzenie akcji może nastąpić bez wynagrodzenia.-----
2. Akcje mogą zostać umorzone bez zgody danego akcjonariusza na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia (umorzenie przymusowe) w przypadku:-----
  - a) zawarcia umowy zbycia tych akcji wbrew postanowieniom § 10;-----
  - b) braku zawarcia umowy zbycia tych akcji w terminie określonym w § 10 ust. 7 poniżej z przyczyn dotyczących obowiązanego; lub-----
  - c) w odniesieniu do akcji, do których uprawniony jest członek Zarządu - w przypadku złożenia rezygnacji, o ile nie jest to spowodowane ważnymi powodami, lub naruszenia zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej, o którym mowa w art. 380 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli na taką działalność członek Zarządu nie uzyskał zgody Walnego Zgromadzenia.-----
3. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.-----

### § 10

#### Rozporządzanie akcjami imiennymi

1. Zbycie akcji imiennych lub ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego wymaga uprzedniej zgody Walnego Zgromadzenia wyrażonej w uchwale, pod rygorem bezskuteczności wobec Spółki.-----
2. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie wyraziło zgody na zbycie akcji imiennych w uchwale, w ramach tego samego punktu porządku obrad powinno podjąć uchwałę wskazującą innego nabywcę. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie wskazało nowego nabywcy na tym samym posiedzeniu, w terminie 2 miesięcy od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru zbycia akcji imiennych nowego nabywcę wskazuje Rada Nadzorcza. Cena nabycia przez nowego nabywcę nie może być niższa niż wartość rynkowa zbywanych akcji imiennych i będzie płatna w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia przeniesienia akcji imiennych na nabywcę.-----
3. W przypadku zbycia akcji imiennych dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa ich nabycia po cenie uzgodnionej ze zbywcą, do którego mają zastosowanie ust.

- 4 - 9 poniżej (prawo pierwszeństwa), jeżeli:-----
- a) Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na zbycie akcji imiennych i nie postanowiono w niej o wyłączeniu prawa pierwszeństwa; oraz-----
  - b) zbycie nie dokonuje się w drodze sukcesji uniwersalnej, nie następuje w postępowaniu egzekucyjnym lub przepis prawa nie stanowi odmiennie.-----
4. Akcjonariusz, który uzyskał ofertę od potencjalnego nabywcy akcji, zobowiązany jest poinformować o tym Zarząd na piśmie pod rygorem nieważności. W treści zawiadomienia powinien on wskazać istotne postanowienia oferty dotyczącej zbycia akcji imiennych, ich cenę oraz termin, w którym zobowiązany gotowy jest zawrzeć umowę, przy czym nie krótszy niż 3 (trzy) miesiące od dnia doręczenia zawiadomienia. Postanowienia mające na celu udaremnienie prawa pierwszeństwa są względem uprawnionych bezskuteczne.-----
5. Zarząd powiadamia o tym otrzymaniu oferty przez akcjonariusza pozostałych akcjonariuszy listem poleconym nadanym w terminie 14 (czternastu) dni od daty otrzymania pisma akcjonariusza o otrzymaniu oferty. Pozostali akcjonariusze mogą skorzystać z prawa pierwszeństwa w terminie 14 (czternastu) dni od zawiadomienia ich przez Zarząd. Niezłożenie w powyższym terminie oświadczenia zawierającego całkowitą akceptację warunków określonych w zawiadomieniu jest równoznaczne z rezygnacją z wykonania prawa pierwszeństwa. Każdy z uprawnionych ma prawo zrzec się przysługującego mu prawa pierwszeństwa poprzez oświadczenie złożone Zarządowi w formie pisemnej pod rygorem nieważności.-----
6. Uprawnieni, którzy złożyli skutecznie oświadczenia o zamiarze nabycia akcji imiennych, mają prawo nabyć przeznaczone do zbycia akcje imienne w stosunku, w jakim posiadana przez nich liczba akcji pozostaje do sumy akcji posiadanych przez wszystkich uprawnionych uczestniczących w podziale zbywanych akcji imiennych. Wszelkie wątpliwości co do podziału zbywanych akcji imiennych rozstrzyga Rada Nadzorcza wedle swego uznania.-----
7. O dokonanej podziale, o którym mowa w ust. 6 powyżej, zarząd niezwłocznie informuje na piśmie zobowiązanego oraz uprawnionych uczestniczących w podziale. W terminie 30 dni od dnia przekazania informacji osoby te zobowiązane są zawrzeć umowę przenoszącą akcje imienne na warunkach oznaczonych w zawiadomieniu, o którym mowa w ust. 4 powyżej, oraz poinformować spółkę o zawarciu umowy, przedkładając jej odpis.-----
8. W razie niezawarcia umowy przenoszącej akcje imienne, o której mowa w ust. 7 powyżej, z przyczyn dotyczących uprawnionego, zobowiązany ma prawo zbyć akcje imienne na rzecz osoby trzeciej.-----
9. Zbycie akcji imiennych z naruszeniem prawa pierwszeństwa jest bezskuteczne wobec Spółki, chyba że wszyscy uprawnieni z tytułu prawa pierwszeństwa wyrażą na nie zgodę na piśmie pod rygorem nieważności. Za naruszenie prawa pierwszeństwa uważa się w szczególności niezawiadomienie o zamiarze zbycia akcji imiennych w sposób określony w ust. 4 powyżej albo zawarcie umowy prowadzącej do zbycia akcji imiennych z osobą trzecią na warunkach korzystniejszych dla nabywcy niż warunki podane do wiadomości uprawnionych.-----

## § 11 Dywidenda

1. Akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku na zasadach ogólnych określonych w Kodeksie

spółek handlowych,-----

- Zarząd może wypłacać akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----

### III. ORGANY SPÓŁKI

#### § 12

#### Postanowienia ogólne

Organami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie.-----

#### § 13

#### Członkowie Zarządu

- Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.-----
- Zarząd działa w interesie Spółki rozumianym jako wypadkowa interesów akcjonariuszy, z dołożeniem staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności.-----
- W skład Zarządu wchodzi od 1 (jednego) do 4 (czterech) członków.-----
- Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem § 21 ust. 2 poniżej. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.-----
- Kadencja każdego członka Zarządu trwa 5 (pięć) lat i każdy z członków Zarządu jest powoływany na indywidualną kadencję.-----
- Organem uprawnionym do wyrażania zgody, o której mowa w art. 380 § 1 Kodeksu spółek handlowych, jest Walne Zgromadzenie. -----

#### § 14

#### Reprezentacja Spółki

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki, w przypadku Zarządu wieloosobowego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.-----

#### § 15

#### Funkcjonowanie Zarządu

- Uchwały Zarządu mogą zapaść bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy jego członkowie wyrażą na to zgodę i nikt nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Zarządu, ani co do porządku obrad.-----
- Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----
- Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Zarządu, z wyłączeniem spraw wprowadzonych do

porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.-----

4. Uchwały mogą być podejmowane przez Zarząd w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.-----
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej w ust. 1 i 2 tego paragrafu nie dotyczy wyborów Prezesa i Wiceprezesa Zarządu.-----
6. Rada Nadzorcza ma prawo uchwalania Regulaminu Zarządu Spółki.-----

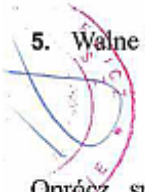


#### **§ 16 Członkowie Rady Nadzorczej**

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 6 (sześciu) członków.-----
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.-----
3. Kadencja każdego członka Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat i każdy z członków Rady Nadzorczej jest powoływany na indywidualną kadencję.-----

#### **§ 17 Funkcjonowanie Rady Nadzorczej**

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady i zaproszeniu wszystkich jej członków.-----
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Rady z wyłączeniem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----
3. Uchwały mogą być podejmowane przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.-----
4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej w ust. 2 i 3 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.-----
5. Walne Zgromadzenie ma prawo uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej.-----



#### **§ 18 Kompetencje Rady Nadzorczej**

Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu i przepisami prawa, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----

- a) zatwierdzanie budżetów rocznych oraz planów strategicznych Spółki przedstawionych przez Zarząd;-----
- b) wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciąganie zobowiązań w wysokości przekraczającej w okresie jednego roku obrotowego 50% (pięćdziesiąt procent) kapitałów

- własnych Spółki;-----
- c) wyrażanie zgody na rozporządzanie prawem lub zaciąganie zobowiązań nieprzewidzianych w budżecie rocznym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą w wysokości przekraczającej w okresie jednego roku obrotowego 30% (trzydzieści procent) kapitałów własnych Spółki;-----
  - d) wyrażanie zgody na zawarcie umowy kredytu, pożyczki, faktoringu, leasingu lub innych umów o podobnym charakterze w wysokości przekraczającej 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki;-----
  - e) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń lub gwarancji;-----
  - f) wyrażanie zgody na obciążenie aktywów Spółki zastawem lub hipoteką lub ustanowienie na nich innych ograniczonych praw rzeczowych, z wyłączeniem sytuacji, o których mowa w § 20 lit. f i g poniżej;-----
  - g) ustalanie wynagrodzenia dla Członków Zarządu, z uwzględnieniem zasad wynagrodzenia wynikających z uchwały Walnego Zgromadzenia, o której mowa w § 20 pkt b poniżej, jeżeli taka uchwała została podjęta;----
  - h) wybór audytora Spółki;-----
  - i) wyrażenie zgody na powołanie prokurenta;-----
  - j) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nieprzewidzianych w budżecie rocznym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;-----
  - k) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a małżonkami członków Zarządu, ich zstępnyimi, ich innymi krewnymi i powinowatymi do drugiego stopnia oraz podmiotami z nimi lub z członkami Zarządu powiązanymi w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, t.j.;-----
  - l) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a jej akcjonariuszami, ich małżonkami, ich zstępnyimi, ich innymi krewnymi i powinowatymi do drugiego stopnia oraz podmiotami z nimi powiązanymi w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, t.j.;-----
  - m) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę doradców i innych osób niebędących pracownikami Spółki w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczne wynagrodzenie takiej osoby nieprzewidziane w budżecie rocznym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą przekracza 20.000,00 zł (dwadzieścia tysięcy złotych);-----
  - n) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań; oraz-----
  - o) wyrażanie zgody na zawarcie jakichkolwiek nieprzewidzianych w budżecie rocznym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą umów o czasie ich obowiązywania przekraczającym rok, których wypowiedzenie bądź zakończenie w jakikolwiek inny sposób może być związane ze świadczeniem majątkowym na rzecz drugiej strony.-----

**§ 19**

**Funkcjonowanie Walnego Zgromadzenia**

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub we wszystkich miastach wojewódzkich. Walne Zgromadzenie może odbyć się w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeśli wszyscy akcjonariusze wyrażą na to zgodę w formie pisemnej.-----
2. Powoływanie Walnego Zgromadzenia - zwołanie musi nastąpić listami poleconymi, ze wskazaniem porządku obrad i projektów uchwał.-----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać:-----
  - a) Zarząd z własnej inicjatywy; -----
  - b) Rada Nadzorcza w trybie wskazanym w art. 399 § 2 Kodeksu spółek handlowych; lub-----
  - c) Blite Fund sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o ile jest akcjonariuszem Spółki. -----
4. Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał, jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowane jest co najmniej 80% kapitału zakładowego Spółki.-----
5. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.-----
6. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz ust. 7 poniżej, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.-----
7. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością 80% głosów w przypadkach:-----
  - a) zmiany Statutu;-----
  - b) udzielenia zgody, o której mowa w § 8 ust. 4 powyżej;-----
  - c) przymusowego umorzenia akcji; -----
  - d) udzielenia zgody, o której mowa w § 10 ust. 1 powyżej; -----
  - e) udzielenia zgody, o której mowa w § 13 ust. 6 powyżej; -----
  - f) udzielenie zgody, o której mowa w § 20 lit. f poniżej; -----
  - g) udzielenie zgody, o której mowa w § 20 lit. i poniżej; -----
  - h) udzielenie zgody, o której mowa w § 20 lit. k poniżej; -----
  - i) połączenie, podział albo przekształcenie Spółki; oraz -----
  - j) rozwiązanie Spółki.-----
8. Zniesienie lub ograniczenie uprawnień osobistych przyznanych indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi następuje za odszkodowaniem.-----

9. Walne Zgromadzenie może uchwalić Regulamin Walnego Zgromadzenia.-----

**§ 20**

**Kompetencje Walnego Zgromadzenia**

Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu i przepisami prawa, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:-----

- a) wyrażanie zgody na otwarcie przez Spółkę oddziałów, filii, przedstawicielstw i innych placówek;-----
- b) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;-----
- c) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;-----
- d) wyrażanie zgody na zawarcie umowy przez Spółkę z członkami Rady Nadzorczej, ich małżonkami, ich zstępnyimi, ich innymi krewnymi i powinowatymi do drugiego stopnia oraz podmiotami z nimi powiązanyimi w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, t.j.;-----
- e) wyrażanie zgody na rozporządzanie prawem lub zaciąganie zobowiązań w wysokości przekraczającej w okresie jednego roku obrotowego 50% kapitałów własnych Spółki;-----
- f) nabycie, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego;-----
- g) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, a także ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;-----
- h) wyrażanie zgody na objęcie lub nabycie udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych przedsiębiorców;-----
- i) wyrażenie zgody na przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji;-----
- j) określenie dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy; oraz-----
- k) wyrażenie zgody na podjęcie czynności w celu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Dz. U. z 2016 r., poz. 1636, t.j., ze zm.-----



**IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

**§ 21**

**Założyciele Spółki**

- 1. Założycielami Spółki są:-----
  - a) Blite Fund sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,-----
  - b) Krzysztof Kwiatek,-----
  - c) Krzysztof Sałek,-----
  - d) Tomasz Soból,-----
  - e) Marek Soból,-----
- 2. Założyciele dokonują wyboru pierwszego składu Zarządu i Rady Nadzorczej.-----

**§ 22**

**Ogłoszenia Spółki**

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w dzienniku urzędowym „Monitor Sądowy i Gospodarczy”, chyba że przepisy prawa zobowiązywać będą do zamieszczania ogłoszeń w inny sposób. -----



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z dnia 9 października 2017 r. (Rep. A nr 8687/2017) uchwałami nr 4 i 5 wyraziło zgodę na konwersję łącznie 100.000 akcji serii A z akcji imiennych na akcje na okaziciela. Konwersja została przeprowadzona uchwałą Zarządu Spółki nr 1/10/2017 z dnia 09 października 2017 roku i objęła akcje o numerach 000001-100000. Zmiana Statutu Spółki w zakresie konwersji 100.000 akcji serii A z akcji imiennych na akcje na okaziciela została zarejestrowana w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 stycznia 2018 r.

**Uchwała Nr 4  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą Creepy Jar Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Blizne Łaszczyńskiego  
w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie przez Zarząd Spółki zamiany akcji  
zwykłych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela na wniosek spółki pod firmą  
Blite Fund sp. z o.o.**

**§1 UCHWAŁY**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Creepy Jar Spółka Akcyjna z siedzibą w Blizne Łaszczyńskiego, na podstawie § 8 ust. 7 statutu Spółki, wyraża zgodę na dokonanie przez Zarząd Spółki zamiany 95.000 (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela na wniosek spółki pod firmą Blite Fund sp. z o.o. -----

**§2 UCHWAŁY**

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

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządził głosowanie, w wyniku którego w głosowaniu jawnym powyższa uchwała, przy liczbie 647.082 akcji, z których oddano 647.082 ważnych głosów, które to akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki, została przyjęta jednogłośnie następującym stosunkiem głosów: „za” 647.082 głosów, przy braku głosów przeciwnych i braku głosów wstrzymujących się.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała niniejsza została podjęta jednomyślnie.-----

**Uchwała Nr 5  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą Creepy Jar Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Blizne Łaszczyńskiego  
w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie przez Zarząd Spółki zamiany akcji  
zwykłych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela na wniosek Tomasza Muchalskiego**

**§1 UCHWAŁY**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Creepy Jar Spółka Akcyjna z siedzibą w Blizne Łaszczyńskiego, na podstawie § 8 ust. 7 statutu Spółki, wyraża zgodę na dokonanie przez Zarząd Spółki zamiany 5.000 (pięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela na wniosek Tomasza Muchalskiego.

**§2 UCHWAŁY**

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

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządził głosowanie, w wyniku którego w głosowaniu jawnym powyższa uchwała, przy liczbie 647.082 akcji, z których oddano 647.082 ważnych głosów, które to akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki, została przyjęta jednogłośnie następującym stosunkiem głosów: „za” 647.082 głosów, przy braku głosów przeciwnych i braku głosów wstrzymujących się.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała niniejsza została podjęta jednomyślnie.-----

Uchwałą nr 18 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z dnia 1 marca 2018 r. (Rep. A nr 1828/2018) wyraziło zgodę na konwersję łącznie 400.000 akcji serii A z akcji imiennych na akcje na okaziciela. Konwersja została przeprowadzona uchwałą Zarządu Spółki nr 1/3/2018 z dnia 6 marca 2018r. i objęła akcje o numerach 100001-500000. Zmiana Statutu Spółki w zakresie konwersji łącznie 400.000 akcji serii A z akcji imiennych na akcje na okaziciela została zarejestrowana w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 kwietnia 2018 r.

W wyniku dokonanych konwersji, wszystkie Akcje Serii A są akcjami na okaziciela.



**UCHWAŁA NR 18**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**Spółki Creepy Jar S.A. z siedzibą w Blizne Łaszczyńskiego**  
**z dnia 01 marca 2018 r.**  
**w przedmiocie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Creepy Jar S.A. z siedzibą w Blizne Łaszczyńskiego, na podstawie § 8 ust. 7 statutu Spółki wyraża zgodę na dokonanie przez Zarząd Spółki, na wniosek akcjonariuszy: OÜ Blite Found (15.486 akcji zwykłych imiennych serii A), Krzysztofa Kwiatek (94.879 akcji zwykłych imiennych serii A), Krzysztofa Sałek (94.878 akcji zwykłych imiennych serii A), Tomasza Soból (94.878 akcji zwykłych imiennych serii A), Marka Soból (89.879 akcji zwykłych imiennych serii A), Tomasza Muchalskiego (5.000 akcji zwykłych imiennych serii A), Jerzego Soból (5.000 akcji zwykłych imiennych serii A) zamiany posiadanych przez nich wszystkich akcji zwykłych imiennych serii A w łącznej ilości 400.000 (czterystu tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, o numerach od 100001 do 500000, na akcje zwykłe na okaziciela. -----
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----  
 Przewodnicząca Walnego Zgromadzenia zarządziła głosowanie jawne, w wyniku którego w głosowaniu jawnym, powyższa uchwała, przy liczbie 606.109 akcji, stanowiących 89,2077 % kapitału zakładowego, z których oddano 606.109 ważnych głosów, została przyjęta następującym stosunkiem głosów: -----  
 606.109 głosów „za”, -----  
 0 głosów „przeciw” oraz -----  
 0 głosów „wstrzymujących się”. -----

Akcje zwykłe imienne serii B zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 1 NWZ Emitenta z dnia 13 marca 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenia dokonano poprzez emisję 147.082 sztuk Akcji Serii B, które zaoferowane zostały w drodze subskrypcji prywatnej, zaś oferta akcji została skierowana do Venture FIZ. Akcje Serii B zostały pokryte wkładem pieniężnym w kwocie odpowiadającej iloczynowi Akcji Serii B oraz ceny emisyjnej jednej akcji wynoszącej 17,00 zł. (Rep. A nr 1831/2017). Akcje Serii B zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 kwietnia 2017 r.

3

**UCHWAŁA NR 1**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Spółki pod firmą Creepy Jar Spółka Akcyjna z siedzibą w Blizne Łaszczyńskiego**  
**z dnia 13 marca 2017 roku**  
*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki*

§1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Creepy Jar Spółka Akcyjna z siedzibą w Blizne Łaszczyńskiego postanawia:-----

1. Podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę **147.082,00 zł** (sto czterdzieści siedem tysięcy osiemdziesiąt dwa złote), tj. z kwoty **500.000,00 zł** (pięćset tysięcy złotych) do kwoty **647.082,00 zł** (sześćset czterdzieści siedem tysięcy osiemdziesiąt dwa złote).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję **147.082** (sto czterdzieści siedem tysięcy osiemdziesiąt dwa) nowych akcji zwykłych imiennych serii B, o wartości nominalnej **1,00 zł** (jeden złoty) i cenie emisyjnej **17,00 zł** (siedemnaście złotych) każda, o numerach od B000001 do B147082.-----
3. Akcjom serii B nie zostaną przyznane szczególne uprawnienia.-----
4. Akcje serii B zostaną zaoferowane przez zarząd Spółki w drodze subskrypcji prywatnej, zaś oferta objęcia akcji zostanie skierowana do **Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (02-566)** przy ul. Puławskiej 2/bud. B, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1093.-----
5. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie (w przypadku objęcia akcji) począwszy od zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2017 roku.-----
6. Wszystkie akcje serii B (w przypadku objęcia akcji) zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie odpowiadającej iloczynowi objętych akcji serii B oraz ceny emisyjnej jednej akcji wynoszącej **17,00 zł** (siedemnaście złotych).-----

Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----

7. Nadwyżka w cenie emisyjnej akcji ponad wartość nominalną obejmowanych akcji serii B zostanie wpłacona na kapitał zapasowy Spółki przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----
8. Upoważnia się zarząd Spółki do:-----
  - a. przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji serii B przy czym umowa objęcia akcji serii B zostanie zawarta nie później niż do dnia 20 marca 2017 r., --
  - b. zaoferowania akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej wyłącznie podmiotowi wskazanemu w ust. 4, w ilości akcji określonej w tym ustępie,-----
  - c. dokonania wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem subskrypcji prywatnej akcji serii B.-----

§2.

1. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii B przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Akcje serii B będą objęte w drodze subskrypcji prywatnej. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu Spółki opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B.-----
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią zarządu Spółki przychyliła się do powyższej opinii i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru wymaganego przez Kodeks spółek handlowych.-----

§3.

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

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządził głosowanie, w wyniku którego w głosowaniu jawnym powyższa uchwała, przy liczbie 500.000 akcji, z których oddano 500.000 ważnych głosów, które to akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki, została przyjęta jednogłośnie następującym stosunkiem głosów: „za” 500.000 głosów, przy braku głosów przeciwnych i braku głosów wstrzymujących się.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała niniejsza została podjęta jednomyślnie.-----

Uchwałą nr 6 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z dnia 9 października 2017 roku wyraziło zgodę na konwersję łącznie 147.082 akcji serii B z akcji imiennych na akcje na okaziciela (Rep. A nr 8687/2017). Konwersja została przeprowadzona uchwałą Zarządu Spółki nr 1/10/2017 z dnia 09 października 2017 roku i objęła akcje o numerach 000001-147082. Zmiana Statutu Spółki w zakresie konwersji akcji serii B z akcji imiennych na akcje na okaziciela została zarejestrowana w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 stycznia 2018 r.

W wyniku dokonanej konwersji, wszystkie Akcje Serii B są akcjami na okaziciela.

**Uchwała Nr 6  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą Creepy Jar Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Blizne Łaszczyńskiego  
w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie przez Zarząd Spółki zamiany akcji  
zwykłych imiennych na akcje zwykłe na okaziciela na wniosek Venture Fundusz  
Inwestycyjny Zamknięty**

**§1 UCHWAŁY**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Creepy Jar Spółka Akcyjna z siedzibą w Blizne Łaszczyńskiego, na podstawie § 8 ust. 7 statutu Spółki, wyraża zgodę na dokonanie przez Zarząd Spółki zamiany 147.082 (sto czterdzieści siedem tysięcy osiemdziesiąt dwa) akcji zwykłych imiennych serii B na akcje zwykłe na okaziciela na wniosek Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. -----

**§2 UCHWAŁY**

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

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządził głosowanie, w wyniku którego w głosowaniu jawnym powyższa uchwała, przy liczbie 647.082 akcji, z których oddano 647.082 ważnych głosów, które to akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki, została przyjęta jednogłośnie następującym stosunkiem głosów: „za” 647.082 głosów, przy braku głosów przeciwnych i braku głosów wstrzymujących się.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała niniejsza została podjęta jednomyślnie.-----

**8. Określenie czy Akcje Wprowadzane zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia**

Akcje Serii A będące akcjami założycielskimi zostały wyemitowane w dniu 16 grudnia 2016 r. w procesie zawiązywania Spółki Creepy Jar S.A – przy podpisywaniu statutu Spółki. Kapitał zakładowy ustanowiony w wysokości 500.000 zł, w części wynoszącej 100.000 zł został pokryty w gotówce przez Blite Fund, a w pozostałej części (tj. 400.000 zł) poprzez wkłady niepieniężne (wniesienie autorskich praw majątkowych przez pozostałych akcjonariuszy - założycieli). Akcje Serii B zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

## **9. Oznaczenie dat, od których Akcje Wprowadzane uczestniczą w dywidendzie**

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 § 2 KSH). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 § 4 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy.

Każda z istniejących Akcji Spółki uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.

W dniu 28 marca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając w trybie art. 395 § 2 pkt 2 KSH podejmując Uchwałę nr 7 postanowiło o pokryciu straty netto Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r. w kwocie 633.893,68 zł (sześćset trzydzieści trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt trzy złotych i sześćdziesiąt osiem groszy) z kapitału zapasowego Spółki.

W związku z pokryciem straty za 2017 r., wszystkie akcje Spółki, w tym Akcje Wprowadzane uczestniczą w dywidendzie przypadającej za rok obrotowy zaczynający się w dniu 1 stycznia 2018 r., a tym samym są tożsame w prawie do dywidendy.

## **10. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień**

### **10.1. Wskazanie praw z Akcji Wprowadzanych i zasad ich realizacji**

Na datę Dokumentu Informacyjnego prawa związane z Akcjami Wprowadzanymi określone są w szczególności przez KSH, Statut Spółki a także przez przepisy Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie.

#### **10.1.1. Prawo rozporządzania Akcjami Wprowadzanymi**

Zgodnie z art. 337 KSH akcjonariuszom spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami. Na rozporządzanie akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkownika i ich wydzierżawienie. Statut nie przewiduje ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji Wprowadzanych.

Akcje Wprowadzane, będą występowały wyłącznie w formie zapisów na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez wyspecjalizowane podmioty (art. 4 Ustawy o Obrocie). Zgodnie z art. 7 ust. 2 i 4 Ustawy o Obrocie umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, a dokonanie zapisu na rachunku papierów wartościowych następuje po dokonaniu zarejestrowania przeniesienia papierów wartościowych pomiędzy odpowiednimi kontami depozytowymi prowadzonymi przez KDPW.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcje spółki publicznej obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

### **10.1.2. Prawa akcjonariuszy związane z Walnym Zgromadzeniem**

#### *Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia*

Zgodnie z art. 399 KSH walne zgromadzenie zwołuje zarząd. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów. W takim przypadku akcjonariusze spółki wyznaczają przewodniczącego tego walnego zgromadzenia.

Na podstawie § 20 ust. 3 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Creepy Jar S.A. może także zwołać Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Blite Fund Sp. z o.o., o ile są akcjonariuszami Spółki.

Ponadto, na podstawie art. 400 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego walnego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy 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 walnego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).

#### *Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia i zgłaszanie projektów uchwał*

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). Ponadto, żądanie takie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. (art. 401 § 2 KSH). Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia. W spółce publicznej ogłoszenie następuje na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, tj. w formie raportów bieżących.

Ponadto, w spółce publicznej zgodnie z art. 401 § 4 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka publiczna niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

#### *Prawo uczestnictwa i głosowania na Walnym Zgromadzeniu*

##### *Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu*

Zgodnie z art. 406 KSH uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed zakończeniem walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> KSH prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

W myśl art. 406<sup>2</sup> KSH, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

W celu uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406<sup>3</sup> § 2 KSH żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu spółka publiczna ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie oraz na podstawie dokumentów niezdematerializowanych akcji na okaziciela złożonych w spółce publicznej nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nieodebranych przed zakończeniem tego dnia (art. 406<sup>3</sup> § 6 KSH). Zgodnie z art. 407 § 1 KSH powyższa lista jest wyłożona w siedzibie spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia walnego zgromadzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres mailowy, na który lista powinna zostać wysłana.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406<sup>4</sup> KSH).

#### Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na walnych zgromadzeniach. Zgodnie z KSH, walne zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH, akcjonariusz spółki może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. Akcjonariusz spółki publicznej zamierzający uczestniczyć w walnym zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH). Spółka publiczna wskazuje akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. O sposobie zawiadamiania rozstrzyga zarząd spółki publicznej (art. 412<sup>1</sup> § 4 KSH). Spółka publiczna podejmuje odpowiednie działania, zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 5 KSH, służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może, zgodnie z art. 412 § 6 KSH, ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu, jednak ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej. Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza spółki publicznej na walnym zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu, a pełnomocnik taki ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów (art. 412<sup>2</sup> § 3 KSH). W takim wypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, będący członkiem zarządu, członkiem rady nadzorczej, likwidatorem, pracownikiem spółki publicznej lub członkiem organów lub pracownikiem spółki lub spółdzielni zależnej spółki publicznej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza (art. 412<sup>2</sup> § 4 KSH).

Zgodnie z art. 411 § 1 KSH, akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411<sup>3</sup> KSH). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza (art. 412 § 5 KSH).

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz nie może osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Powyższe ograniczenie nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza spółki publicznej jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Statut nie przewiduje możliwości udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jak również korespondencyjnego oddawania głosów na Walnym Zgromadzeniu.

#### *Prawo przeglądania lub żądania przesłania listy akcjonariuszy*

Zgodnie z art. 407 § 1 KSH, lista akcjonariuszy spółki uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz spółki ma prawo: (i) przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, oraz (ii) żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1<sup>1</sup> KSH).

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

Każdy akcjonariusz spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do zarządu, nie później niż w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

#### *Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego*

W myśl art. 395 § 4 KSH, każdy akcjonariusz spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania. Wydanie dokumentów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nastąpić musi najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

#### *Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu*

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH, na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

### **10.1.3. Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Na wniosek akcjonariuszy spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien zostać dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowitą liczbę akcji dzieli się przez całkowitą liczbę członków rady nadzorczej (zgodnie z § 17 Statutu, liczba ta wynosi od 5 do 7) a akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w radzie nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy, będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków rady nadzorczej. Jeżeli wyboru rady nadzorczej dokonuje się w trybie głosowania oddzielnymi grupami, ograniczenie uprzywilejowania co do prawa głosu nie ma zastosowania, a każda akcja daje prawo do jednego głosu z wyłączeniem ograniczeń dotyczących akcji, które nie uprawniają do wykonywania prawa głosu.

#### **10.1.4. Prawo żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki**

Zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi spółki, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem. W takim wypadku zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza żądania podczas walnego zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce powiązanej ze spółką albo spółce lub spółdzielni zależnej spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH). Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej (art. 428 § 3 KSH).

Informacje przekazane akcjonariuszowi spółki publicznej poza walnym zgromadzeniem powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

#### **10.1.5. Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariusze są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez walne zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

##### *Powództwo o uchylenie uchwały*

Zgodnie z treścią art. 422 § 1 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH).

##### *Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały*

Zgodnie z art. 425 § 1 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

#### **10.1.6. Prawo do dywidendy**

##### *Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy*

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 § 2 KSH).

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Osobami, którym przysługuje prawo do dywidendy w spółce publicznej, są osoby, na rachunkach których są zapisane akcje w dniu dywidendy (art. 348 § 4 KSH).

##### *Data powstania prawa do dywidendy*

W myśl art. 347 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

W spółce publicznej zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Zgodnie z § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, spółka publiczna ma obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, o dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz o terminie wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po ustaleniu uprawnionych do dywidendy, przy czym z biegu tego terminu wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty (§ 5 ust. 1 Regulaminu KDPW).

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek posiadacza akcji spółki publicznej prowadzony przez bank lub dom maklerski.

Informacje na temat polityki Spółki w zakresie dywidendy znajdują się w punkcie 3.8 Dokumentu Informacyjnego.

#### *Termin przedawnienia prawa do dywidendy*

Roszczenie akcjonariusza wobec spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie dziesięciu lat, począwszy od dnia podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy podnosząc zarzut przedawnienia (art. 118 KC).

#### *Wysokość dywidendy*

Art. 348 KSH zawiera szczegółowe regulacje dotyczące wysokości zysku spółki, który może zostać przeznaczony decyzją zwyczajnego walnego zgromadzenia do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez zwyczajne walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Wysokość kwot, które mogą zostać przeznaczone do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy ustalana jest na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych spółki i może być istotnie różna od wartości wykazywanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

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. Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, dopóki kapitał zapasowy spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznaczają się na kapitał zapasowy. Na datę Dokumentu Informacyjnego kapitał zapasowy Spółki spełniał określone wyżej wymogi KSH dotyczące minimalnej wysokości kapitału zapasowego.

Wysokość dywidendy należnej akcjonariuszowi z tytułu posiadania jednej akcji zostaje ustalona w wyniku podzielenia kwoty przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy przez liczbę akcji (art. 347 § 2 KSH).

#### *Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy*

W § 11 ust. 2 Statutu przewidziano możliwość wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 349 KSH statut może upoważnić zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

Wypłata zaliczki wymaga zgody rady nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

O planowanej wypłacie zaliczek zarząd ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

#### **10.1.7. Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki**

W przypadku likwidacji spółki, zgodnie z art. 474 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od daty ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli Spółki do zgłoszenia ich wierzytelności.

#### **10.1.8. Prawo poboru**

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki, zgodnie z art. 432 § 2 KSH, powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, a w przypadku spółki publicznej – sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad walnego zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego, powinien określać proponowany dzień prawa poboru (art. 432 § 3 KSH).

Pozbawienie akcjonariuszy spółki prawa poboru akcji nowej emisji, w całości lub w części, może nastąpić wyłącznie w interesie spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia, o czym mowa w art. 433 § 2 KSH. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Zgodnie z art. 433 § 3 KSH, przedstawione powyżej wymogi dotyczące podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nie znajdują zastosowania w przypadku, gdy: (a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale; oraz gdy (b) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

#### **10.1.9. Prawo do żądania wyboru biegłego rewidenta do spraw szczególnych**

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki publicznej, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze spółki publicznej mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z pierwszej możliwości, a w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zwołania takiego walnego zgromadzenia 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 walnego zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z drugiej możliwości i zażądadają umieszczenia sprawy podjęcia uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia, żądanie takie wymaga doręczenia do

zarządu na piśmie lub w formie elektronicznej nie później niż dwadzieścia jeden dni przed planowaną datą walnego zgromadzenia.

Przed podjęciem uchwały zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.

Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

Zarząd jest zobowiązany złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu (art. 86 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

## **10.2. Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych**

Akcje Wprowadzane są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje Wprowadzane nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu przepisów KSH, w szczególności co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki.

Statut Spółki w § 17 ust 2 przewiduje dla akcjonariusza Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty uprawnienie osobiste do powoływania dwóch członków, w tym Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uprawnienia te zostały szczegółowo opisane w pkt.10.3.3 Dokumentu Informacyjnego. Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Blite Fund Sp. z o.o., o ile są akcjonariuszami Spółki, stosownie do § 20 ust 3 mają także uprawnienie osobiste do zwoływania Nadzwyczajnych Zgromadzeń.

Według najlepszej wiedzy Spółki Akcje Wprowadzane nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń. Z Akcjami Wprowadzanymi nie wiążą się żadne świadczenia dodatkowe.

## **10.3. Wyszczególnienie wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych**

Poniżej przedstawiono najistotniejsze ograniczenia dotyczące przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych.

### **10.3.1. Ograniczenia wynikające z treści Statutu oraz umowne ograniczenia w obrocie Akcjami Wprowadzanymi**

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie Akcjami.

### **10.3.2. Ograniczenia umowne w obrocie Akcjami Wprowadzanymi**

W dniu 26 kwietnia 2018 r. zawarto umowy o niezbywanie oraz nieobciążanie akcji („Umowy lock-up”) pomiędzy Venture FIZ z siedzibą w Warszawie, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1093 (dalej FIZ), za którego działa organ zarządzający tj. TRIGON TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, a dominującymi akcjonariuszami Spółki tj.:

- Krzysztofem Maciejem Kwiatkiem,
- Krzysztofem Sałkiem,
- Markiem Jackiem Sobólem,
- Tomaszem Michałem Sobólem,
- Spółką prawa estońskiego pod firmą OÜ (Osäühing) Blite Fund, z siedzibą w Tallinie (Estonia).

W ramach zawartych umów, wskazani wyżej akcjonariusze zobowiązali się wobec FIZ do niedokonywania jakichkolwiek czynności prawnych, których przedmiotem jest lub może być zbycie lub obciążenie Akcji z wyłączeniem części akcji określonych w umowach jako Akcje Wyłączone. Na zasadzie wyjątku od zobowiązań określonych w umowie akcjonariuszom przysługuje prawo do zbycia Akcji za uprzednią pisemną zgodą FIZ.

**AKCJE SERII A**

Akcjonariusz	Liczba akcji objętych Umową lock up	Akcje Wyłączone z Umowy lock up	Akcje Wprowadzane objęte Umową lock up	Akcje Wprowadzane nieobjęte Umową lock up
Krzysztof Maciej Kwiatek	91.986	9.198	38.939	2.893
Krzysztof Sałek	91.985	9.198	38.938	2.893
Marek Jacek Soból	86.986	8.698	36.734	2.893
Tomasz Michał Soból	91.985	9.198	38.938	2.893
OÜ Blite Fund	42.840	4.284	35.057	-
Pozostali	-	-	-	4 410
<b>Razem</b>	<b>405.782</b>	<b>40.576</b>	<b>188.606</b>	<b>15.982</b>

*Źródło: Emitent*

**AKCJE SERII B**

Akcjonariusz	Liczba akcji objętych Umową lock up	Akcje Wyłączone z Umowy lock up	Akcje Wprowadzane objęte Umową lock up	Akcje Wprowadzane nieobjęte Umową lock up
Venture FIZ	133.552	13.355	51.318	13.530
<b>Razem</b>	<b>133.552</b>	<b>13.355</b>	<b>51.318</b>	<b>13.530</b>

*Źródło: Emitent*

Następnie w dniu 8 maja 2018 r. Venture FIZ z siedzibą w Warszawie zawarł z Emitentem umowę o niezbywanie oraz nieobciążanie Akcji (lock – up). W ramach zawartej umowy Venture FIZ zobowiązał się do niedokonywania jakichkolwiek czynności prawnych, których przedmiotem jest lub może być zbycie lub obciążenie 133.552 sztuk akcji serii B z wyłączeniem części akcji określonych w umowie jako Akcje Wyłączone (w liczbie 13.355 sztuk serii B). Na zasadzie wyjątku od zobowiązań określonych w umowie akcjonariuszom przysługuje prawo do zbycia Akcji za uprzednią pisemną zgodą Emitenta.

Wszystkie wskazane wyżej ograniczenia w obrocie Akcjami, w tym Akcjami Wprowadzanymi, obowiązują w okresie od zawarcia Umów lock-up do dnia 30 czerwca 2019 r.

Łącznie na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do ASO 239.924 sztuk akcji objętych Umowami lock-up.

**10.3.3. Uprawnienia osobiste akcjonariuszy Spółki**

Zgodnie ze Statutem Venture FIZ oraz Blite Fund Sp. z o.o. przyznano uprawnienia osobiste tj.:

- Venture FIZ uprawniony jest do powoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Venture FIZ może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, o ile jest akcjonariuszem Spółki,
- Blite Fund sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, o ile jest akcjonariuszem Spółki.

Jednocześnie zgodnie z § 20 ust. 8 Statutu Spółki zniesienie lub ograniczenie uprawnień osobistych przyznanych indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi następuje za odszkodowaniem.

#### 10.3.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

- (1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 1 mld EUR; lub
- (2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 50 mln EUR.

Obrót, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, oblicza się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów i rozporządzeniach wydanych na jej podstawie.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się nie tylko do przedsiębiorców, w rozumieniu przepisów o swobodzie działalności gospodarczej, lecz również, między innymi, do osób fizycznych posiadających kontrolę w rozumieniu tej ustawy nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby taka osoba fizyczna nie prowadziła działalności gospodarczej, w rozumieniu przepisów o swobodzie działalności gospodarczej, o ile podejmuje ona dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji znajdzie zastosowanie w przypadku zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, (ii) 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, (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, (iv) 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 mln EUR.

Przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, oraz jego spółek zależnych, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Ponadto nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- (1) jeżeli obrót żadnego z dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców podlegających połączeniu lub przedsiębiorców, którzy chcą utworzyć wspólnego przedsiębiorcę, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- (2) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- (3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;

- (4) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- (5) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- (6) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna będąca podstawą koncentracji może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK decyzji w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji lub upływu ustawowych terminów na jej wydanie. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może, m.in., nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary jeśli przedsiębiorca ten dokonał, choćby nieumyślnie, koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

### **10.3.5. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu 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 zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub przejściu kontrolnego pakietu akcji.

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 gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz (ii) łączny obrót przypadający na UE każdego z co najmniej 2 zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld EUR, (ii) w każdym z co najmniej 3 krajów UE łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR, (iii) w każdym z co najmniej 3 krajów UE łączny obrót każdego z co najmniej 2 zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR, (iv) łączny obrót przypadający na UE każdego z co najmniej 2 zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

### 10.3.6. Ograniczenia wynikające z regulacji dotyczących polskiego rynku papierów wartościowych

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie będą miały zastosowanie do Akcji Wprowadzanych od momentu uzyskania przez spółkę statusu spółki publicznej. Ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami Oferowanymi wynikające z Rozporządzenia MAR będą miały zastosowanie do Spółki od momentu złożenia przez Spółkę wniosku o wprowadzenie do ASO Akcji Wprowadzanych.

#### 10.3.6.1. Ograniczenia wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn obowiązki odnoszące się do ujawnienia stanu posiadania.

Jak wynika z treści art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz, który:

- (1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- (2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w ASO – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Ponadto zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku: (i) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do ASO; oraz (ii) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych w ASO w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim. Szczegółową treść zawiadomienia określa art. 69 ust. 4 i 4a Ustawy o Ofercie.

Opisane powyżej obowiązki notyfikacyjne spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego; oraz (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

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

Niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 89 tej ustawy powoduje, iż 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.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w innych ustawach.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie spoczywają:

- (1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- (2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - (a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - (b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- (3) na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - (a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
  - (b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- (4) również na 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 przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
  - (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 oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- (5) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji, co do sposobu głosowania,
- (6) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

- (7) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
- (8) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Opisane powyżej obowiązki powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego 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, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów. W takim przypadku obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia opisanego w powyższym akapicie domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; oraz (iii) jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisywanych powyżej: (i) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne; (ii) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 5) powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem; (iii) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa; (iv) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8) powyżej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki określone 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 (art. 87 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Na każdego, kto nie dokonuje obowiązkowych zawiadomień opisanych powyżej lub dokonuje zawiadomienia z naruszeniem opisanych powyżej warunków, KNF może nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1 mln PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5 mln PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 mln PLN.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków notyfikacyjnych opisanych powyżej zamiast kar, o których mowa w pkt (i) i pkt (ii) powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku gdy podmiot, który narusza obowiązek dokonania zawiadomienia, jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w pkt (ii) powyżej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

#### 10.3.6.2. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR ustanawiające wspólne ramy regulacyjne dotyczące wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku), a także środki mające zapobiegać nadużyciom na rynku w celu zapewnienia integralności rynków finansowych w Unii Europejskiej oraz poprawy ochrony inwestorów i zwiększenia zaufania do tych rynków. Stosownie do art. 288 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (Dz. U. UE z 2012 r. C 326, str. 1 z późn. zm.) Rozporządzenie MAR ma zasięg ogólny, wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich Państwach Członkowskich bez konieczności implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. Do dnia 6 maja 2017 r. szereg zagadnień unormowanych w Rozporządzeniu MAR był uregulowany również w przepisach Ustawy o Obrocie, jednak zgodnie ze „*Stanowiskiem UKNF w sprawie niektórych skutków niedostosowania do dnia 3 lipca 2016 r. polskiego porządku prawnego do przepisów rozporządzenia MAR*” z dnia 28 czerwca 2016 r. w razie kolizji przepisów Ustawy o Obrocie z przepisami Rozporządzenia MAR przepisy

Ustawy o Obrocie zachowywały ważność, lecz zawężony był zakres ich stosowania. Po wejściu w życie Nowelizacji Ustawy o Obrocie w dniu 6 maja 2017 r., zgodnie z którą uchylony został rozdział 2 Działu VI Ustawy o Obrocie (art. 154-161a „*Informacje poufne*”), do ograniczeń w obrocie Akcjami Oferowanymi Ustawę o Obrocie stosuje się wyłącznie w zakresie sankcji za naruszenie przepisów Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacją poufną jest informacja określona w sposób precyzyjny, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do publicznej wiadomości miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Przedmiotową informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informację określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

Rozporządzenie MAR wskazuje, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznaczają informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy osoba znajdująca się w posiadaniu informacji poufnej ujawnia tą informację innej osobie z wyjątkiem przypadków gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie: (i) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych; (ii) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; oraz (iii) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zgodnie z art. 180 Ustawy o Obrocie osoba, która dopuszcza się bezprawnego ujawnienia informacji poufnych, podlega grzywnie do 2 mln PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

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. 181 ust. 1 Ustawy o Obrocie osoba, która wykorzystuje informację poufną lub usiłuje wykorzystać informację poufną podlega grzywnie do 5 mln PLN albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

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

Zgodnie z art. 182 Ustawy o Obrocie osoba, która udziela rekomendacji lub nakłania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, podlega grzywnie do 2 mln PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Art. 14 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnej z racji: (i) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta; (ii) posiadania udziałów w kapitale emitenta; (iii) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub (iv) zaangażowania w działalność przestępczą. Artykuł 14 Rozporządzenia MAR ma także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione w punktach (i) do (iv), jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

Zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 183 Ustawy o Obrocie osoba która dokonuje manipulacji lub usiłuje dokonać manipulacji na rynku podlega grzywnie do 5 mln PLN albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz właściwe organy co do zasady 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. Katalog transakcji, o których osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz właściwe organy, został doprecyzowany w art. 19 Rozporządzenia MAR oraz w art. 10 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r.

Powiadomienie, o którym mowa w powyższym akapicie, powinno zostać dokonane niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Powiadomienia dokonuje się, gdy łączna kwota transakcji osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego: (i) 5 tys. EUR; lub (ii) 20 tys. EUR, jeżeli KNF podejmie decyzję o podwyższeniu progu 5 tys. EUR.

Przez osoby pełniące obowiązki zarządcze zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR rozumie się osobę związaną z emitentem, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w pkt (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia MAR rozumie się: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w pkt (i), (ii) lub (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z art. 175 Ustawy o Obrocie na każdego kto nienależycie wykonał obowiązki wynikające z art. 19 ust. 1 – 7 Rozporządzenia MAR KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary pieniężnej opisanej w punktach (i) i (ii) powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Zgodnie z art. 174 Ustawy o Obrocie na każdego kto wbrew zakazowi, o którym mowa powyżej, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Wydanie decyzji w sprawie kary wobec osoby fizycznej następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Emitent zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania okresu zamkniętego: (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o Obrocie w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa powyżej, z naruszeniem przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/522, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Ponadto od 3 lipca 2016 r. do obrotu akcjami spółek publicznych zastosowanie mają również rozporządzenia wykonawcze oraz delegowane do Rozporządzenia MAR. Akty te określają m.in. wykonawcze standardy techniczne dotyczące wykonywania obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR oraz uzupełniają Rozporządzenie MAR o szczegółowe zagadnienia, które nie zostały w nim uregulowane. Z punktu widzenia ograniczeń w obrocie akcjami najważniejsze kwestie regulowane przez rozporządzenia wykonawcze i delegowane do Rozporządzenia MAR obejmują: (i) ustanowienie wyjątków od zakazu dokonywania transakcji w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby pełniące obowiązki zarządcze; (ii) wskazanie katalogu transakcji, o których osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz organ nadzoru; (iii) ustanowienie wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do formatu i wzoru do celów powiadamiania o transakcjach dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i podawania tych transakcji do wiadomości publicznej; (iv) doprecyzowanie okoliczności wskazujących na zachowanie manipulacyjne; (v) ustanowienie wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do określonego formatu list osób mających dostęp do informacji poufnych i ich aktualizacji; (vi) ustanowienie wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do terminów, formatu i wzoru powiadomień składanych do właściwych organów; (vii) ustanowienie wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do technicznych warunków właściwego podawania do wiadomości publicznej informacji poufnych i opóźniania podawania do wiadomości publicznej informacji poufnych.

#### **10.4. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Wprowadzanymi, w tym wskazanie płatnika podatku**

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce na datę Dokumentu Informacyjnego. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Dokumencie Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

W niniejszym punkcie zamieszczono informacje na temat podstawowych skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem, wykonaniem lub zbyciem akcji na gruncie polskiego prawa podatkowego. Informacje te mają wyłącznie charakter ogólny i w żadnym wypadku nie stanowią kompletnej ani wyczerpującej analizy. Z tego względu inwestorom zaleca się uzyskanie w indywidualnych przypadkach porady profesjonalnych doradców podatkowych lub oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych). Znajdujące się poniżej określenie „dywidenda”, jak również każde inne

określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego, za wyjątkiem sytuacji, w których określenia takie są używane w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską. Odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania może inaczej definiować znaczenie danego określenia lub stanowić, że dane określenie ma takie znaczenie, jakie posiada ono zgodnie z prawem państwa, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła daną umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania

#### **10.4.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych**

##### Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

*Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)*

Osoby fizyczne podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochodem z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu w roku kalendarzowym a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30b ust. 2 pkt 1 w związku z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie, pomniejszona o koszty odpłatnego zbycia. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychód z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych (art. 17 ust. 1 ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub wykupu przez emitenta papierów wartościowych, nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez

spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia tych papierów wartościowych (art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych otrzymanych w drodze darowizny w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn (art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne mające w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik, na podstawie przekazanych mu przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu, obowiązany jest wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i—w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania—obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Termin na złożenie tego zeznania upływa dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

Dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł przychodów (art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Strata z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, poniesiona w roku podatkowym, może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów w najbliższych pięciu kolejno po sobie następujących latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tego tytułu nie łączy się ze stratami osiągniętymi przez podatnika z innych źródeł przychodów (art. 9 ust. 3 w zw. z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z tego tytułu powinny być kwalifikowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według skali progresywnej lub podatkiem liniowym, w zależności od wyboru sposobu opodatkowania dokonane przez podatnika oraz spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

*Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)*

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przedstawione powyżej mają również zastosowanie w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów), które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Rzeczypospolitej Polskiej miejsca

zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

#### **10.4.2. Opodatkowanie dochodów osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej**

*Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)*

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych, określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym (art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Uzyskany z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przychód i koszty uzyskania przychodów łączy się z innymi przychodami i kosztami uzyskania przychodów danego okresu rozliczeniowego. Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi zasadniczo 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże podatek wynosi 15% podstawy opodatkowania w przypadku małych podatników (tj. podatników, u których wartość przychodu ze sprzedaży - wraz z kwotą należnego podatku od towarów i usług - nie przekroczyła w poprzednim roku podatkowym wyrażonej w złotych kwoty odpowiadającej równowartości 1.200.000 EUR) oraz w przypadku podatników rozpoczynających działalność, z zastrzeżeniem że w przypadku tej ostatniej kategorii podatników, stawka podatku dochodowego wynosi 15% tylko w roku podatkowym rozpoczęcia działalności (art. 19 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a podmiot dokonujący wypłat nie pobiera podatku. Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek.

*Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)*

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, przedstawione powyżej, mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne niemające w Polsce siedziby lub zarządu. Przepisy ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych niemających w Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

## **10.5. Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych**

### **10.5.1. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych**

*Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)*

Dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Płatnik ma obowiązek przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym (art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend, dochodu z umorzenia (udziałów) akcji, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek — dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych

rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend, dochodu z umorzenia (udziałów) akcji, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek—dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek jest pobierany przez płatnika według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez danego płatnika na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), natomiast sami podatnicy zobowiązani są do wykazania ww. kwoty dochodów w zeznaniu rocznym (art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

*Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)*

Zasadniczo, powyższe reguły opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania, ani przesyłania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

### **10.5.2. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej**

*Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)*

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych, podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 10 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który dokonuje na rzecz podatnika wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od takich wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend oraz dochodów wymienionych w art. 10 ust. 1 pkt 1, 3 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te, jako płatnicy, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Natomiast, zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2a *in fine* Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w tym przypadku nie stosuje się przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. w szczególności przepisów o wyłączeniach z obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego oraz przepisów o zwolnieniach od podatku dochodowego od takich wypłat) w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona. W przypadku i w zakresie wskazanym powyżej, do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik zobowiązany jest przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania roczną deklarację, sporządzoną według ustalonego wzoru, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym (art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Roczne deklaracje sporządzone przez płatników, o których mowa w art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, mają charakter zbiorczy i nie wskazują podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie (art. 26a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto, w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek został pobrany, płatnik obowiązany jest przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku (art. 26 ust. 3 pkt 1 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze

Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie.

*Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)*

Zasadniczo, reguły opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym, podlegają zasadom opodatkowania opisanym powyżej, o ile odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik dokonujący wypłat należności z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przekazuje informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3 pkt 2 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie. Płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

*Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z posiadanych akcji uzyskanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu posiadających większe pakiety akcji*

W określonych przypadkach dochody (przychody), o których mowa powyżej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Zwolnione od podatku są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osiągnięte przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;

- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada akcje w ilości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów). W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku, spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia na raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia i pod warunkiem uzyskania od takiej spółki przez wypłacającego należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przy spełnieniu powyższych warunków, zwolnienie z podatku stosuje się również odpowiednio w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do EOG, położony na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do EOG albo w Konfederacji Szwajcarskiej. Istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie może mieć również odpowiednie zastosowanie w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych na rzecz odbiorcy (spółki) podlegającego w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę został ustalony w wysokości nie mniejszej niż 25% (art. 22 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w tym wypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Powyższe zwolnienie ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. U. WE L 207/1 z 18 sierpnia 2003 r., ze zm.).

Dodatkowo, zwolnienie to stosuje się jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności lub, w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności oraz innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Jednocześnie, zwolnienie to stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisu art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się, jeżeli osiągnięcie dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych następuje w związku z zawarciem umowy lub dokonaniem innej czynności prawnej, lub wielu powiązanych czynności prawnych, których głównym lub jednym z głównych celów było uzyskanie zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie art. 22 ust. 4 tej ustawy, a uzyskanie tego zwolnienia nie skutkuje wyłącznie wyeliminowaniem podwójnego opodatkowania tych dochodów (przychodów), oraz, oraz czynności, o których mowa powyżej, nie mają rzeczywistego charakteru (art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób

Prawnych). W świetle art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dla celów art. 22c ust. 1 tej ustawy uznaje się, że umowa lub inna czynność prawna nie ma rzeczywistego charakteru w zakresie, w jakim nie jest dokonywana z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa w art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

#### **10.6. Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych**

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych), jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w zw. z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Co do zasady sprzedaż udziałów (akcji) spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych, wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, i w związku z tym transakcje takie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego (art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 oraz art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Powyższy obowiązek nie ma zastosowania w przypadku, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, lub (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

#### **10.7. Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn**

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), między innymi tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od sposobu nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego (art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) - stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

#### **10.8. Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika**

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali obowiązku obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany lub za kwotę podatku pobranego, lecz niewpłaconego. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika. Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego (art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej).

## **11. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)**

### **11.1. Zarząd Emitenta**

W skład Zarządu Spółki wchodzi od 1 (jednego) do 4 (czterech) członków. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem § 22 ust. 2 statutu Spółki. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. Kadencja każdego członka Zarządu trwa 5 (pięć) lat i każdy z członków Zarządu jest powoływany na indywidualną kadencję.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta składa się z następujących osób:

- Krzysztof Maciej Kwiatek – Prezes Zarządu
- Krzysztof Sałek – Członek Zarządu
- Tomasz Michał Soból – Członek Zarządu
- Marek Jacek Soból – Członek Zarządu

#### **Krzysztof Maciej Kwiatek – Prezes Zarządu**

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

Pan Krzysztof Kwiatek jest Prezesem Zarządu Spółki. Jego kadencja upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2021 rok.

- 2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

W 2000 roku rozpoczął pracę w firmie L'Art gdzie zajmował się grafiką 2D/3D, projektowaniem poziomów a także lokalizacją gier na polski rynek. W 2003 roku wraz z obecnymi członkami zarządu założył firmę Prominence która zajmowała się tworzeniem gier komputerowych oraz prezentacji multimedialnych. W Prominence jako art Director/designer pracował przy takich produkcjach jak GTI Racing, XPAND RALLY XTREME, Dead Island. W 2008 współwłaściciele Prominence otworzyli Warszawski oddział firmy Techland w którym byli współwłaścicielami, członkami zarządu oraz zajmowali stanowiska menadżerskie. Krzysztof Kwiatek był Członkiem Zarządu, objął stanowisko Art Directora, kierował działem grafiki 2D/3D oraz działem level artu. Pracował przy takich grach jak Dead Island, n'aield, Mad Riders, Dead Island Riptide, Call of Juarez, Dying Light, Fim Speedway 2017. W 2016 roku opuścił Techland i razem z Krzysztofem Sałkiem, Markiem Soból i Tomaszem Soból otworzyli firmę Creepy Jar. Od tamtej pory pracuje przy pierwszym projekcie studia – Green Hell.

- 3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem 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, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

**Krzysztof Sałek – Członek Zarządu**

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

Pan Krzysztof Sałek jest Członkiem Zarządu Spółki. Jego kadencja upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2021 rok.

- 2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

W 2001 roku rozpoczął pracę w firmie L'Art gdzie zajmował się programowaniem. W 2003 roku wraz z obecnymi członkami zarządu założył firmę Prominence która zajmowała się tworzeniem gier komputerowych oraz prezentacji multimedialnych. W Prominence jako główny programista pracował przy takich produkcjach jak GTI Racing, XPAND RALLY XTREME, Dead Island. W 2008 współwłaściciele Prominence utworzyli Warszawski oddział firmy Techland w którym byli współwłaścicielami, członkami zarządu oraz zajmowali stanowiska menadżerskie. Krzysztof Sałek był Członkiem Zarządu, objął stanowisko głównego programisty i zarządzał działem programowania. Pracował przy takich grach jak Dead Island, n'aïld, Mad Riders, Dead Island Riptide, Dying Light, Fim Speedway 2017. W 2016 roku opuścił Techland i razem z Krzysztofem Kwiatkiem, Markiem Soból i Tomaszem Soból utworzyli firmę Creepy Jar. Od tamtej pory pracuje przy pierwszym projekcie studia – Green Hell. Krzysztof Sałek Jest certyfikowanym Scrum Masterem.

- 3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem 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, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

**Tomasz Michał Soból – Członek Zarządu**

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

Pan Tomasz Michał Soból jest Członkiem Zarządu Spółki. Jego kadencja upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2021 rok.

- 2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

W 2005 roku dołączył do firmy Prominence która zajmowała się tworzeniem gier komputerowych oraz prezentacji multimedialnych. W Prominence jako programista pracował przy takich produkcjach jak GTI Racing, XPAND RALLY XTREME, Dead Island. W 2008 roku wraz z współwłaścicielami Prominence przeszedł do firmy Techland. Tomasz Soból objął stanowisko głównego programisty i zarządzał działem programowania. Pracował przy takich grach jak Dead Island, n'aïld, Mad Riders, Dead Island Riptide, Dying Light, Fim Speedway 2017. W 2015 został wykładowcą Warszawskiej Szkoły Filmowej na kierunku Film i Multimedia, specjalność: Krecja Gier Wideo. W 2016 roku opuścił Techland i razem z Krzysztofem Kwiatkiem, Markiem Soból i Krzysztofem Sałkiem utworzyli firmę Creepy Jar. Od tamtej pory pracuje przy pierwszym projekcie studia – Green Hell.

- 3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem 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, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **Marek Jacek Soból – Członek Zarządu**

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

Pan Tomasz Michał Soból jest Członkiem Zarządu Spółki. Jego kadencja upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2021 rok.

- 2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

W 1999 roku rozpoczął pracę w firmie L'Art gdzie zajmował się grafiką 2D/3D, edycją dźwięku i projektowaniem poziomów a także lokalizacją gier na polski rynek. W 2003 roku wraz z obecnymi członkami zarządu założył firmę Prominence która zajmowała się tworzeniem gier komputerowych oraz prezentacji multimedialnych. W Prominence jako level designer/designer pracował przy takich produkcjach jak GTI Racing, XPAND RALLY XTREME, Dead Island. W 2008 współwłaściciele Prominence otworzyli Warszawski oddział firmy Techland w którym byli współwłaścicielami, członkami zarządu oraz zajmowali stanowiska menadżerskie. Marek Soból był Prezesem Zarządu, objął stanowisko szefa studia, zarządzał produkcją oraz kierował działem level designu. Pracował przy takich grach jak Dead Island, n'aıld, Mad Riders, Dead Island Riptide, Call of Juarez, Dying Light, Fim Speedway 2017. W 2016 roku opuścił Techland i razem z Krzysztofem Sałkiem, Krzysztofem Kwiatkiem i Tomaszem Soból otworzyli firmę Creepy Jar. Od tamtej pory pracuje przy pierwszym projekcie studia – Green Hell. Marek Soból Jest certyfikowanym Scrum Masterem.

- 3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem 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, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

### **11.2. Funkcje pełnione przez Członków Zarządu**

W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dany członek Zarządu Spółki był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dany członek Zarządu Spółki nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem.

Imię i nazwisko	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja była pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
Krzysztof Maciej Kwiatek	Creepy Jar S.A.	Prezes Zarządu	Tak
Krzysztof Maciej Kwiatek	Creepy Jar Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
Krzysztof Maciej Kwiatek	Techland Warszawa Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
Krzysztof Sałek	Creepy Jar S.A.	Członek Zarządu	Tak
Krzysztof Sałek	Techland Warszawa Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
Tomasz Michał Soból	Creepy Jar S.A.	Członek Zarządu	Tak
Marek Jacek Soból	Creepy Jar S.A.	Członek Zarządu	Tak
Marek Jacek Soból	Techland Warszawa Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie

Źródło: Emitent.

### 11.3. Rada Nadzorcza Emitenta

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Członków Rady Nadzorczej.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem zdania 2 i 3 § 17 ust. 2 statutu Spółki, zgodnie z którym Akcjonariuszowi - Venture Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania dwóch członków, w tym Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków, z wyłączeniem Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi 5 lat.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Rada Nadzorcza Emitenta składa się z następujących osób:

- Michał Paziewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Edward Likowski – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Piskorz – Członek Rady Nadzorczej
- Ryszard Brudkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Galecki – Członek Rady Nadzorczej

#### **Michał Paziewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

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

Pan Michał Paziewski jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta. Jego kadencja upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2021 rok, kadencja wspólna z pozostałymi członkami Rady Nadzorczej.

- 2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie:

Pan Michał Paziewski posiada wykształcenie wyższe oraz absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego w Warszawie

Kariera Zawodowa:

Radca prawny z ponad 10-letnim doświadczeniem pracy w jednej z renomowanych warszawskich kancelarii prawnych oraz Polskich Liniach Lotniczych LOT S.A. Przez ponad 2 lata był dyrektorem Biura Prawnego i Biura Zarządu i Obsługi Prawnej w PLL LOT S.A. Członek Rady Nadzorczej WRO-LOT Usługi Lotniskowe Sp. z o.o. Posiada bogate doświadczenie prawnicze zdobyte w obsłudze dużych transakcji finansowania – leasingach finansowych i operacyjnych, w tym transakcjach dokonywanych na prawie angielskim oraz prawie stanu Nowy Jork, restrukturyzacji przedsiębiorstw, obsłudze korporacyjnej przedsiębiorstwa zatrudniającego ponad 2000 pracowników i działającego na wielu zagranicznych rynkach, a także w obsłudze umów handlowych o znacznej

wartości. Uczestniczył w wielu procesach due diligence, tworzeniu spółek celowych dla realizacji dużych projektów, transakcji nabycia spółki prawa estońskiego.

### 3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem 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, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **Tomasz Edward Likowski – Członek Rady Nadzorczej**

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

Pan Tomasz Edward Likowski jest Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Jego kadencja upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2021 rok, kadencja wspólna z pozostałymi członkami Rady Nadzorczej.

- 2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość. Od 17 lat zawodowo zajmuje się analizą i zarządzaniem ryzykiem w przedsiębiorstwach, w tym przedsiębiorstwach branży IT. Doświadczenie zawodowe zdobywał w największych międzynarodowych firmach brokerskich, gdzie zarządzał zespołami brokerskimi oraz prowadził doradztwo dla największych klientów instytucjonalnych. Specjalista w zakresie ubezpieczeń branży IT oraz lotniczej.

- 3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem 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, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **Piotr Piskorz – Członek Rady Nadzorczej**

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

Pan Piotr Piskorz jest Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Jego kadencja upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2021 rok, kadencja wspólna z pozostałymi członkami Rady Nadzorczej.

- 2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

**Wykształcenie:**

Pan Piotr Piskorz posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

**Kariera Zawodowa:**

Certyfikowany Project Manager (PMP Num 1265385) posiada ponad 15-letnie doświadczenie we wdrożeniach dużych systemów informatycznych w największych firmach sektora bankowego, ubezpieczeniowego i telekomunikacyjnego w Polsce. Specjalizuje się w systemach klasy CRM (Client Relationship Management), EFM (Enterprise Fraud Management) oraz Big Data. W karierze zawodowej pełnił m.in. funkcje Dyrektora Centrum Rozwiązań Microsoft w firmie Outbox (obecnie PWC Customer Technology) oraz Dyrektora Departamentu Strategii w BOŚ Banku. Ukończył wydział Bankowość i Finanse w Szkole Głównej Handlowej. Prywatnie wielbiciel gier strategicznych i entuzjasta dynamicznego rozwoju polskiej branży gier komputerowych.

**3) Oświadczenie**

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem 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, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

**Ryszard Brudkiewicz – Członek Rady Nadzorczej**

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

Pan Ryszard Brudkiewicz jest Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Jego kadencja upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2021 rok, kadencja wspólna z pozostałymi członkami Rady Nadzorczej.

- 2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

**Wykształcenie:**

Pan Ryszard Brudkiewicz posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Adama Mickiewicza w Poznaniu oraz Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu.

**Kariera Zawodowa:**

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu oraz Wydziału Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Wpisany na listę radców prawnych od 2006 r. Doświadczenie zawodowe zdobywał w renomowanej kancelarii prawnej w Poznaniu, a także był członkiem Rady Nadzorczej spółki Skarbu Państwa w Kopalniach Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi. Pan Ryszard był także sędzią Sądu Polubownego przy KDPW S.A. Od 2006 r. Pan Ryszard Brudkiewicz jest partnerem zarządzającym w Kancelarii Radców Prawnych Brudkiewicz, Suchecka i Partnerzy, gdzie zajmuje się prawem handlowym, procesami inwestycyjnymi oraz prawem własności intelektualnej.

**3) Oświadczenie**

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem 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, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

### **Michał Galecki – Członek Rady Nadzorczej**

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

Pan Michał Galecki jest Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Jego kadencja upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2021 rok, kadencja wspólna z pozostałymi członkami Rady Nadzorczej.

- 2) Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Studiował na Politechnice Warszawskiej gdzie uzyskał tytuł magistra. Pracę zaczynał jako przedstawiciel handlowy dla MD Cooperation, następnie został handlowcem w firmie Siegel Polska. Aktualnie pracuje dla Probus Shop Services jako dyrektor sprzedaży i marketingu.

- 3) Oświadczenie

Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem 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, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. Ponadto, w stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **11.4. Funkcje pełnione przez Członków Rady Nadzorczej**

W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dany członek Rady Nadzorczej Emitenta był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dany członek Rady Nadzorczej Emitenta nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem.

Imię i nazwisko	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja była pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
Michał Paziewski	Creepy Jar S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
Michał Paziewski	Central and Eastern European Compliance Institute Sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Michał Paziewski	Super Net S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Michał Paziewski	WRO-LOT Usługi Lotniskowe Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Michał Paziewski	Nordic Food Solutions Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
Michał Paziewski	WP LAW Kancelaria Prawna Woźniczy Paziewscy Piesiewicz Piskorek Sp. j.	Wspólnik	Nie

Imię i nazwisko	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja była pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
Tomasz Likowski	Creepy Jar S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Piotr Piskorz	Creepy Jar S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Ryszard Brudkiewicz	Creepy Jar S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Ryszard Brudkiewicz	Consortio Lex Sp. z o.o. w likwidacji	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Ryszard Brudkiewicz	Paymax S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Ryszard Brudkiewicz	Malakka Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
Ryszard Brudkiewicz	7Levels S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Ryszard Brudkiewicz	Kancelaria Prawna Brudkiewicz, Suchecka Sp. k	Wspólnik	Tak
Ryszard Brudkiewicz	Kancelaria Radców Prawnych Brudkiewicz, Suchecka SKA	Wspólnik	Tak
Ryszard Brudkiewicz	Kipwick Investments S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Ryszard Brudkiewicz	Aoram Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
Ryszard Brudkiewicz	KPBS 2017 Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
Ryszard Brudkiewicz	Fundusz Terminalowy Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Ryszard Brudkiewicz	Pemba sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
Ryszard Brudkiewicz	Parcel Technik S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Ryszard Brudkiewicz	Instytut Wspierania Innowacji sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
Ryszard Brudkiewicz	Foster and Father sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
Ryszard Brudkiewicz	Centrum Badawczo-Rozwojowe Da Vinci sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
Michał Galecki	Creepy Jar S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

Źródło: Emitent

### 11.5. Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect jest Navigator Capital S.–. - spółka wpisana na listę autoryzowanych doradców ASO, zatrudniająca wymaganą przepisami liczbę certyfikowanych doradców.

<b>Firma:</b>	<b>Navigator Capital S.A.</b>
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Telefon:	+48 22 630 83 33
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@navigatorcapital.pl">biuro@navigatorcapital.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.navigatorcapital.pl">www.navigatorcapital.pl</a>
NIP:	9512184203
REGON:	140531826
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000380467

### 11.6. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Podmiotem dokonującym badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 16 grudnia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. (Sprawozdanie Finansowe) była PRESTIGE Kancelaria Audytorska Janina Kozłowska, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2941 Biegłym rewidentem dokonującym badania była Pani Janina Kozłowska nr ewidencyjny 10277.

**12. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej 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 datę Dokumentu Emitent nie tworzy żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

**13. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta**

**13.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta**

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- **Krzysztof Maciej Kwiatek – Prezes Zarządu Emitenta** - jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 94.879 akcji Emitenta, reprezentujących 13,96% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu;
- **Krzysztof Salek – członek Zarządu Emitenta** – jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 94.878 akcji Emitenta, reprezentujących 13,96% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu;
- **Tomasz Michał Soból - członek Zarządu Emitenta** – jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 94.878 akcji Emitenta, reprezentujących 13,96% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Dodatkowo Tomasz Michał Soból jest bratem Marka Jacka Soból – członka Zarządu i akcjonariusza Emitenta oraz synem Jerzego Soból, który jest również akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 5.409 akcji, reprezentujących 0,74% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu;

- **Marek Jacek Soból - członek Zarządu Emitenta** – jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 89.879 akcji Emitenta, reprezentujących 13,23% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Dodatkowo Marek Jacek Soból jest bratem Tomasza Michała Soból – członka Zarządu i akcjonariusza Emitenta oraz synem Jerzego Soból – akcjonariusza Emitenta;

- **Michał Paziewski – członek Rady Nadzorczej Emitenta** - jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 669 akcji Emitenta, reprezentujących 0,10% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Poza wyżej opisanymi powiązaniem, nie są znane jakiegokolwiek inne powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

**13.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta**

Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- **Krzysztof Maciej Kwiatek – Prezes Zarządu Emitenta** - jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 94.879 akcji Emitenta, reprezentujących 13,96% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu;

- **Krzysztof Salek – członek Zarządu Emitenta** – jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 94.878 akcji Emitenta, reprezentujących 13,96% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu;
- **Tomasz Michał Soból - członek Zarządu Emitenta** – jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 94.878 akcji Emitenta, reprezentujących 13,96% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Dodatkowo Tomasz Michał Soból jest bratem Marka Jacka Soból – członka Zarządu i akcjonariusza Emitenta oraz synem Jerzego Soból, który jest również akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 5.409 akcji, reprezentujących 0,74% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu;

- **Marek Jacek Soból - członek Zarządu Emitenta** – jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 89.879 akcji Emitenta, reprezentujących 13,23% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Dodatkowo Marek Jacek Soból jest bratem Tomasza Michała Soból – członka Zarządu i akcjonariusza Emitenta oraz synem Jerzego Soból – akcjonariusza Emitenta;

Poza wyżej opisanymi powiązaniem, nie są znane jakiegokolwiek inne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

### **13.3. Powiązania pomiędzy 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 potwierdza, iż badał powiązania pomiędzy Creepy Jar S.A., osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Creepy Jar S.A. oraz znaczącymi akcjonariuszami Creepy Jar S.A. a Autoryzowanym Doradcą tj. Navigator Capital S.A. (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

Autoryzowany Doradca nie zidentyfikował jakiegokolwiek powiązań osobowych, majątkowych czy organizacyjnych pomiędzy Creepy Jar S.A., osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Creepy Jar S.A. oraz znaczącymi akcjonariuszami Creepy Jar S.A. a Autoryzowanym Doradcą tj. Navigator Capital S.A. (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

## **14. Główne czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i branżą w której działa**

### **14.1. Ryzyko związane z konkurencją w branży gier**

Konkurencja na rynku gier komputerowych ma charakter globalny. Deweloperzy gier relatywnie rzadko stanowią dla siebie bezpośrednią konkurencję, gdyż zazwyczaj produkują gry dla odrębnych grup odbiorców, dla różnych wydawców czy też na zróżnicowane platformy sprzętowe. Na rynku co do zasady dostępne są konkurencyjne gry komputerowe podobne do produktów wydawanych przez Emitenta. Duża część podmiotów konkurencyjnych działa na rynku dłużej oraz dysponuje większym potencjałem w zakresie produkcji i promocji gier niż Emitent. Na rynku funkcjonuje bardzo duża grupa podmiotów zajmujących się tworzeniem gier, które trafiają do tych samych kanałów dystrybucji, z których korzysta również Emitent. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, działaniami marketingowymi i PR, 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.

### **14.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier**

Globalny rynek gier charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu. Jest on pochodną zarówno rozwoju technologicznego, czynników makroekonomicznych jak również globalnej popularyzacji gier jako formy spędzania wolnego czasu. Z drugiej jednak strony jest on obciążony wysokim ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności i nie można wykluczyć, że jego koniunktura spowolni, a sama branża będzie się rozwijać słabiej niż obecnie bądź ulegnie załamaniu. Należy wziąć pod uwagę, iż Emitent nie ma wpływu na wskazane powyżej czynniki kształtujące koniunkturę w branży, których zmiana może negatywnie wpłynąć na poziom generowanych przez niego przychodów ze sprzedaży i w rezultacie na osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

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

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Spółkę gier stanowią ogólnoswiatowe 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.

### **14.4. Ryzyko związane ze zmianą preferencji ostatecznych odbiorców co do formy rozrywki**

Z uwagi na fakt, iż branża gier jest jednym z segmentów mocno konkurencyjnego rynku rozrywki, istnieje ryzyko, iż dotychczasowi odbiorcy gier zmienią swoje preferencje co do sposobu spędzania wolnego czasu na rzecz innych form rozrywki. Zmiana preferencji może również dotyczyć platformy bądź rodzajów gier. Nie można wykluczać scenariusza, w którym gry przestaną być atrakcyjną formą spędzania wolnego czasu. Wystąpienie tego zjawiska skutkowałoby zmniejszeniem się liczby graczy, co w konsekwencji miałooby niekorzystne przełożenie na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

### **14.5. Ryzyko zróżnicowanego i nieprzewidywanego popytu na poszczególne produkty Emitenta**

Poziom zainteresowania produktami Emitenta zależy w dużej mierze od zmiennych preferencji konsumentów, bieżących trendów, jakości produktu i skuteczności prowadzonych akcji marketingowych. Ze względu na mocno konkurencyjny charakter branży Emitenta o uwagę użytkowników zabiegają producenci różnorodnych gier i platform. Sam rynek cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje zatem realne ryzyko wydania przez Emitenta produktu, który nie spotka się zainteresowaniem odbiorców, gdyż z różnych względów nie będzie odpowiadał ich preferencjom. Przyczyną może być np. tematyka gry nieodpowiadająca obecnym zainteresowaniom potencjalnych graczy, zbyt słaba jakość gry bądź niedostosowanie do różnych platform obecnych na rynku. Z uwagi na zróżnicowanie czynników wpływających na wielkość osiąganego popytu Spółka nie jest w stanie ocenić reakcji odbiorców na oferowany nowy produkt oraz w konsekwencji ze znacznym prawdopodobieństwem zdefiniować oczekiwanej wysokości przychodów. Istnieje zatem ryzyko, iż produkt nie trafi w gusta użytkowników i tym samym niskie zainteresowanie ze strony graczy przełoży się na osiągnięcie, niższych niż zakładane, parametrów finansowych, a w skrajnych przypadkach brak pokrycia nakładów na produkcję oraz promocję.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent tworzy produkty w podziale na 7 (siedem) wyselekcjonowanych faz, gdzie m.in.:

- a) na etapie powstania koncepcji gry (Etap 1) – określa docelową grupę odbiorców,
- b) na etapie pre-produkcji (Etap 2) – dokładnie rozplanowuje projekt na osi czasu oraz definiuje niezbędne zasoby,
- c) na etapie produkcji właściwej (Etap 3) – rozdziela prace na poszczególne osoby i określa ramy postępowania,
- d) na etapie szlifowania i balansu (Etap 4) – testuje produkt na grupach docelowych, a następnie dopracowuje szczegóły i wprowadza poprawki,
- e) na etapie soft launch (Etap 5) – pozyskuje grupę docelową zbiera i analizuje dane pod kątem retencji, monetyzacji oraz wzorców zachowań, oraz na ich podstawie wprowadza poprawki i ulepszenia,
- f) na etapie global launch (Etap 6) – realizuje opracowaną wcześniej strategię marketingową,
- g) na etapie DLC (Etap 7) – produkuje darmowe dodatki mające na celu przedłużenie życia produktu.

#### **14.6. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych gier na rynek**

Poza wydaną w dniu 29 sierpnia 2018 r. grą Green Hell Spółka planuje wydawanie jednej gry średnio co półtora roku. Wprowadzenie nowych gier na rynek wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, certyfikację, promocję i dystrybucję. Konieczność uzyskania tzw. zgody na wydanie na daną platformę sprzętową (polegającej na przejściu wewnętrznego systemu testowania i zapewnienia jakości) odwleka w czasie termin premiery danej gry. Ponadto część wydawców/dystrybutorów gier na interesujące Emitenta platformy sprzętowe wprowadza wyłącznie tytuły wysokobudżetowe lub wykazujące się skuteczną promocją, co oznacza konieczność wcześniejszego poniesienia odpowiednio wysokich kosztów na promocję własnego tytułu. Dodatkowo gry komputerowe podlegają także ocenie organizacji nadających kategorie wiekowe i dopuszczających lub nie do dystrybucji na poszczególnych terytoriach.

Nie można wykluczać wystąpienia trudności, które mogłyby spowodować przesunięcie premiery gry bądź nawet uniemożliwienie wydania danego produktu. Istnieje ryzyko, iż proces certyfikacji wydawanej gry wydłuży się bądź produkt nie przejdzie przez któryś z jej systemów lub otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową. W takiej sytuacji planowany harmonogram premier nowych gier może ulec przesunięciu, co z kolei może zakłócić realizację strategicznych celów Spółki i może wpłynąć na pogorszenie jej płynności finansowej z powodu przesunięcia w czasie planowanych przychodów ze sprzedaży. Opisane okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta, osiągnięte wyniki oraz jego sytuację finansową.

#### **14.7. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Charakterystyczną cechą rynku gier jest sezonowość. Największe przychody ze sprzedaży odnotowywane są w okresach następujących bezpośrednio po wprowadzeniu na rynek nowej gry, po wprowadzeniu gry na kolejną platformę dystrybucyjną oraz przy wprowadzaniu płatnych rozszerzeń danej gry, natomiast w okresach pomiędzy premierami kolejnych gier obroty są znacznie niższe. Skutkiem sezonowości są znaczne różnice w wartościach przychodów oraz dysproporcje w osiąganych wynikach finansowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych. Emitent stara się minimalizować efekt sezonowości poprzez planowanie terminów wprowadzania na rynek kolejnych gier oraz rozszerzeń danej gry (tzw. DLC). Produkcja jednej gry średnio co półtora roku oraz w międzyczasie wydawanie płatnych rozszerzeń danego produktu powinny w ocenie Zarządu Emitenta wpłynąć na ograniczenie sezonowości sprzedaży tj. rozłożenie przychodów ze sprzedaży w ciągu roku.

#### **14.8. Ryzyko związane z konsolidacją w branży**

Branża Emitenta charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością, ogólnosiwiatowym zasięgiem oraz dużym rozdrobnieniem. Obok małych zespołów deweloperskich funkcjonują także duże podmioty, które dysponują zdecydowanie wyższymi budżetami od Emitenta, co umożliwia im przeznaczenie większych nakładów na produkcję oraz promocję. Z uwagi na silnie rozdrobniony rynek istnieje ryzyko, że procesy konsolidacyjne mogą spowodować wzmocnienie pozycji rynkowej dużych producentów, którzy będą przejmować mniejsze przedsiębiorstwa bądź zespoły deweloperów. Podmioty te stanowią również istotną konkurencję na rynku pracy, będąc w stanie oferować korzystniejsze warunki zatrudnienia. Proces konsolidacji na rynku może skutkować zmniejszeniem wartości osiąganych przychodów ze sprzedaży przez Emitenta oraz negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój Spółki.

#### **14.9. Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem nowych technologii i nośników**

Rynek Emitenta skorelowany jest z rozwojem rynku nowych technologii i nośników i charakteryzuje się dużą dynamiką wprowadzania nowych rozwiązań elektronicznych, artystycznych i funkcjonalnych, a także brakiem standaryzacji. Dynamiczny rozwój nowych technologii takich jak np. rzeczywistość wirtualna i rozszerzona wymusza nieustanne dostosowywanie produkowanych gier do pojawiających się rozwiązań technologicznych. Nie należy wykluczać sytuacji, w której gry zaproponowane przez Emitenta nie będą spełniały oczekiwań użytkowników, związanych z najnowszymi dostępnymi dla nich technologiami, a cały projekt okaże się nierentowny i w konsekwencji niekorzystnie wpłynie na wyniki finansowe Emitenta.

#### **14.10. Ryzyko związane z dostawcami technologii wykorzystywanych do produkcji gier**

Możliwość wykorzystania danej technologii uwarunkowane jest uzyskaniem stosownej licencji od jej twórców (zazwyczaj licencje uzyskuje się na określony produkt lub serię produktów). Oprócz konieczności monitorowania zmian na rynku i podążania za najkorzystniejszymi trendami oraz zmieniającym się zapotrzebowaniem w zakresie wyboru odpowiednich technologii, występuje ryzyko trudności negocjacyjnych lub problemów technicznych związanych z wadami poszczególnych rozwiązań, których nie da się wykręcić we wczesnych stadiach produkcji gry. Minimalizacja ryzyka realizowana jest poprzez wykorzystywanie w procesie produkcji gier najbardziej sprawdzonych i uznanych rozwiązań dostępnych na rynku w postaci elastycznych silników takich jak Unity (silnik gry firmy Unity Technologies). Wykorzystanie zunifikowanych silników pozwala również na racjonalne gospodarowanie wypracowanymi assetami i mechanikami oraz przenoszenie ich pomiędzy projektami - dzięki temu projekty są relatywnie łatwe do lokalizacji i do portowania na nowe platformy. Ponadto należy wskazać ryzyko wynikające z potrzeby uaktualniania silnika mogące skutkować koniecznością dokonania poprawek w wykonany już dziele.

#### **14.11. Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją**

Gry należą do produktów często rozpowszechnianych nielegalnie zarówno bez zgody i wiedzy producenta jak i wydawcy. Nielegalne rozpowszechnianie zmniejsza przychody uprawnionych dystrybutorów, a tym samym i producentów gier. W przeciwieństwie do tradycyjnych kanałów dystrybucji kanały elektroniczne, którymi rozpowszechniane są gry na poszczególne platformy sprzętowe, posiadają odpowiednie zabezpieczenia, wprowadzone przez producentów konsol. Nielegalna dystrybucja produktów Emitenta może wpłynąć na niższy poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży Emitenta co w konsekwencji przyniesie gorsze niż oczekiwane wyniki finansowe. Działaniem minimalizującym wpływ tego czynnika ryzyka ze strony Emitenta będzie stosowanie w grach zabezpieczeń antypirackich oraz skupianie się na projektach, które w dużej części dystrybuowane będą przez kanały elektroniczne (w tym kanały sprzedaży gier konsolowych i mobilnych), gdzie piractwo jest mniej rozpowszechnione.

#### **14.12. Ryzyko związane z niestandardowymi ograniczeniami prawnymi w niektórych krajach**

Zmiany przepisów prawa regulujących funkcjonowanie Spółki w krajach będących docelowymi rynkami dystrybucji produktów Emitenta oraz w szczególności zmiany przepisów mających bezpośredni wpływ na działalność rynku nowoczesnych technologii informatycznych lub produkcji gier, dotyczących zagadnień praw własności intelektualnej, a także kwestii związanych ze sprzedażą produktów Emitenta (np. wprowadzenie ograniczenia wiekowego etc.), mogą niekorzystnie oddziaływać na prowadzoną przez niego działalność. W szczególności mogą powodować zwiększenie kosztów jego funkcjonowania, obniżenie rentowności, zmniejszenie wysokości marż zawartych w cenach poszczególnych tytułów, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych, konieczność uzyskania zezwoleń itp. Ponadto, w przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne, może pojawić się stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe zatrzymanie działań nakierowanych na rozwój działalności Spółki lub realizacji jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania nieprecyzyjnych przepisów prawa.

#### **14.13. Ryzyko związane z krótkim okresem działalności Spółki**

Spółka powstała w grudniu 2016 r. Ze względu na krótki okres działalności Emitenta oraz fakt, że podstawowy produkt Emitenta - gra GREEN HELL jest dopiero pierwszą produkcją Emitenta, Spółka nie zdołała jeszcze wypracować tak znaczącej rozpoznawalności w branży gier komputerowych, jaką posiada wiele innych podmiotów działających na rynkach globalnych. Podmioty oferujące swoje produkty pod własną marką dłużej od Emitenta zdołały osiągnąć odpowiedni poziom rozpoznawalności – gwarantujący silną pozycję rynkową. Należy

jednak zaznaczyć, że członkowie Zarządu Emitenta posiadają wieloletnie doświadczenie w produkowaniu i wydawaniu gier premium. Przez 18 lat działalności w branży gamingowej zespół tworzący, a obecnie Zarząd Spółki wyprodukował oraz wydał kilkanaście gier, które stały się światowymi hitami, m.in. Dead Island, Call of Juarez, Dying Light oraz Dying Light: The Following, Nail'd, Mad Riders. Zespół ten tworzą zatem uznani specjaliści branżowi mogący zagwarantować Spółce silną pozycję wśród konkurentów. Bieżące dane sprzedażowe GREEN HELL oraz pozytywny odbiór rynkowy stanowią potwierdzenie wysokich kompetencji oraz potencjału drzemącego w młodej Spółce posiadającej doświadczony zespół. Szczegółowe informacje w zakresie doświadczenia Członków Zarządu Emitenta zostały przedstawione w pkt. 11.2. oraz 18.5. niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

#### **14.14. Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta**

Szczegóły dotyczące strategii rozwoju Emitenta zostały przedstawione w pkt. 18.7. Dokumentu Informacyjnego. Istnieje ryzyko, iż na skutek czynników niezależnych od Emitenta takich jak, pojawienie się podmiotów konkurencyjnych, nie trafienie w gusta i preferencje odbiorców czy nie wywiązanie się przez kontrahentów z zawartych umów, mogą pojawić się trudności w zrealizowaniu założonej strategii.

Emitent działa na rynku, który jest w dużym stopniu obciążony ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności. Z uwagi jednak na zdarzenia niezależne od Spółki, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Spółka może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii rozwoju, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym Spółka będzie musiała dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię rozwoju.

Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii rozwoju przekroczą planowane nakłady, np. w związku z koniecznością zatrudnienia dodatkowych pracowników, zmianą kształtu bądź zakresu planowanej produkcji, zmianami ekonomicznymi powodującymi znaczący wzrost kosztów działalności, czy też wystąpieniem awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju przez Spółkę i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści niż pierwotnie zakładane.

#### **14.15. Ryzyko związane z koncentracją platformy STEAM w dystrybucji gier, w tym ryzyko związane z ewentualnym niezaakceptowaniem gier przez producentów platform**

W ramach wprowadzonego modelu biznesowego Emitent opiera dystrybucję gier m.in. poprzez zamknięte platformy gier tj. w szczególności poprzez platformę Steam, prowadzoną przez Valve Corporation.

Grupę docelową dla produkowanych gier Spółka będzie rozszerzać poprzez portowanie gier na konsolę Sony PlayStation, Microsoft Xbox i dystrybucję na odpowiednich platformach - PlayStation Store, Xbox Marketplace. Spółka nie wyklucza w przyszłości sprzedawania swoich tytułów także w dystrybucji klasycznej, przy wykorzystaniu specjalizujących się w tym wydawców.

Emitent dąży do większej obecności szczególnie na rynkach azjatyckich, korzystając przy tym z usług lokalnych dystrybutorów. Oprócz zwiększenia stopnia penetracji rynków dalekowschodnich ma to na celu zniwelowanie ryzyka związanego ze znaczącym udziałem platformy STEAM w dystrybucji gier cyfrowych.

Gry oparte o ten kanał dystrybucji dostępne są na całym świecie w cyfrowej dystrybucji i cieszą się renomą bardzo oryginalnych na rynku. Zazwyczaj producenci platform zamkniętych zastrzegają sobie prawo do weryfikacji produktu, którego wprowadzenie jest planowane na daną platformę. Istnieje ryzyko braku akceptacji, przez danego producenta platformy zamkniętej, produktu, który stworzył Emitent. Brak udzielenia akceptacji danej gry przez producenta platformy zamkniętej występuje bardzo rzadko jednak nie należy również wykluczać i takiego ryzyka. W celu minimalizacji szans wystąpienia takich sytuacji Emitent dokłada wszelkich starań by przygotowywane produkty były uniwersalne w stopniu pozwalającym na ich dostosowanie do wielu różnych platform.

#### **14.16. Ryzyko związane z wydawaniem gier i kanałami dystrybucji**

Emitent kieruje ofertę gier komputerowych do odbiorców na całym świecie. Gry komputerowe sprzedawane są coraz częściej za pośrednictwem elektronicznych kanałów dystrybucji, równocześnie wielu klientów nadal preferuje wizytę w sklepie i posiadanie pudełkowej kopii gry. W pierwszym przypadku producenci konsol do gry narzucają sprzedaż za pośrednictwem konkretnego autoryzowanego cyfrowego dystrybutora (np. PlayStation

Network dla gier dedykowanych na PlayStation czy Xbox Live dla gier na konsole firmy Microsoft). Z kolei w drugiej opcji niezbędne są dodatkowe nakłady na wydanie i magazynowanie fizycznych nośników gry.

Spółka nie podjęła współpracy z żadnym wydawcą i samodzielnie zajęła się procesem wydawniczym gry GREEN HELL poprzez nawiązanie ścisłej współpracy z czołową światową platformą dystrybucyjną gier jaką jest STEAM. Współpraca z zewnętrznym wydawcą wiąże się z koniecznością utraty IP (tj. utraty praw do marki GREEN HELL), co jest sprzeczne z polityką Zarządu w tym zakresie.

Zarząd Emitenta ocenia, że potencjał sprzedaży GREEN HELL jest na tyle znaczący, że produkt ma szansę stać się komercyjnym sukcesem, a samodzielna sprzedaż gry znacznie zwiększy przychody Spółki co będzie z korzyścią dla jej akcjonariuszy. Zgodnie z danymi sprzedażowymi na dzień 10.10.2018 r. otrzymanymi od Valve Corporation, sprzedaż GREEN HELL, której premiera miała miejsce 29 sierpnia 2018 r. osiągnęła poziom 93.100 sztuk brutto, co oznacza, iż przychody ze sprzedaży GREEN HELL, pokryły wszystkie wydatki poniesione na produkcję, marketing oraz dystrybucję gry. Na datę Dokumentu Informacyjnego sprzedaż gry osiągnęła poziom ponad 150 tys. sztuk brutto tj. bez uwzględnienia zwrotów (dotychczasowy uśredniony wskaźnik zwrotów sprowadzający wartość brutto sprzedaży w sztukach do wartości netto oscylował na poziomie ok. 15%).

Nie można wykluczyć ryzyka, iż kanał dystrybucji, wybrany przez Emitenta dla danej gry, okaże się mniej skuteczny niż planowano, lub też jego użytkowanie będzie się wiązało z wyższymi kosztami lub wyższymi nakładami na promocję, niż początkowo zakładane.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta. Zważywszy jednak na fakt, że kanały dystrybucyjne zainteresowane współpracą ze spółką należą do wiodących na świecie, ryzyko związane z ewentualnymi problemami dystrybucyjnymi jest minimalne.

#### **14.17. Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami produkcji i premier gier**

Produkcja gier jest procesem złożonym i wieloetapowym zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy nad grą, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania. Niejednokrotnie, rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji uwarunkowane jest zakończeniem poprzedniej fazy. Niedotrzymanie założonego harmonogramu na danym etapie produkcji może skutkować opóźnieniem w ukończeniu całej gry, a w konsekwencji jej premiery co może mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży określonego produktu i uniemożliwić osiągnięcie przez Spółkę oczekiwanych wyników finansowych. Ponadto każde opóźnienie w produkcji gry może negatywnie wpłynąć na wizerunek Emitenta.

#### **14.18. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz utratą zespołów deweloperskich**

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności przez Emitenta, jakość wydawanych gier jest w dużej mierze uzależniona od umiejętności oraz doświadczenia strategicznych pracowników oraz współpracowników Spółki. Emitent nie wyklucza możliwości dobrowolnego odejścia obecnych współpracowników, bądź w uzasadnionych przypadkach zakończenia współpracy z inicjatywy Spółki. Ze względu na specyfikę branży gier, którą charakteryzuje niedobór wysokiej jakości specjalistów, znalezienie innych współpracowników może być czasochłonne, co z kolei może mieć wpływ na przesunięcie premiery planowanych gier oraz może skutkować poniesieniem dodatkowych kosztów wynikających z przeprowadzenia procesu rekrutacji, przeszkolenia i wdrożenia nowego pracownika. 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. Istnieje zatem ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało znaczący wpływ na obniżenie rentowności prowadzonej działalności i przyczyni się do znacznego wzrostu nakładów na realizację strategii rozwoju Emitenta.

Ewentualne zakończenie współpracy ze Spółką przez cały zespół lub część zespołu deweloperskiego może mieć znaczący negatywny wpływ na proces tworzenia określonej gry, a także na plany rozwoju Spółki. W efekcie, może to spowodować opóźnienia w produkcji gier oraz spadek wyników finansowych Spółki.

Należy wskazać, iż w Spółce funkcjonuje program motywacyjny oparty m.in. na systemie premiowania skorelowanym ze stażem pracy w Spółce, wkładem w produkcję gier oraz wolumenem sprzedaży gier. Spółka oferuje również benefity niefinansowe.

#### **14.19. Ryzyko związane z ewentualnym pogorszeniem wizerunku Emitenta**

Na wizerunek Emitenta silny wpływ mają opinie użytkowników, w tym przede wszystkim te publikowane za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry. Przedmiotem ich oceny jest najczęściej jakość gry, dostępność na daną platformę lub urządzenie, dostępność w punktach sprzedaży lub Internecie oraz przede wszystkim cena. Dobry wizerunek marki wśród graczy przekłada się na odpowiednio wyższe przychody ze sprzedaży produktów. Wprowadzanie na rynek nieatrakcyjnych produktów, które nie trafiają w gusta i oczekiwania graczy może wpłynąć na publikację niesprzyjających recenzji, opinii i komentarzy oraz skutkować pogorszeniem ogólnego wizerunku Emitenta. Utrata zaufania graczy może spowodować zarówno spadek pozycji rynkowej jak i pogorszenie wyników finansowych, a w przyszłości przyczynić się do zwiększenia nakładów na promocję nowych produktów w celu odbudowania zaufania wśród użytkowników oraz minimalizacji szans zaistnienia tego typu negatywnych zdarzeń.

#### **14.20. Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej**

W związku z prowadzoną przez Emitenta działalnością istnieje ryzyko, iż osoby trzecie mogą być w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej do rozwiązań wykorzystywanych przez Emitenta. Spółka w swojej działalności zmierza do uniknięcia sytuacji, w której naruszałaby w jakikolwiek sposób prawa własności intelektualnej przysługujące podmiotom trzecim. Nie można jednak wykluczyć sytuacji w której w odniesieniu do produkowanych bądź wydawanych gier pojawiają się zarzuty dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich niezależnie od ich zasadności. W przypadku niesłusznych z punktu widzenia Emitenta oskarżeń i roszczeń przez osoby trzecie z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej, Spółka nie wyklucza postępowania wyjaśniających na drodze sądowej. Istnieje ryzyko, iż w wyniku potencjalnego sporu, dany sąd wyda wyrok zmuszający Emitenta do zapłaty kar i odszkodowań na rzecz osób trzecich co skutkowałoby pogorszeniem zarówno wizerunku Emitenta jak i jego sytuacji finansowej.

#### **14.21. Ryzyko związane z zawieraniem przez Emitenta umowami cywilnoprawnymi w kontekście praw autorskich**

Emitent, nawiązując współpracę z poszczególnymi pracownikami, zawiera głównie kontrakty cywilnoprawne tj. umowy o świadczenie usług oraz umowy o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia majątkowych praw autorskich do wykonywanych dzieł na Spółkę, czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nie upublicznionych przez Emitenta.

Celem Spółki jest posiadanie praw autorskich do wszystkich wyprodukowanych gier, co w znaczącym stopniu uniezależnia Spółkę od zespołów deweloperskich, przy jednoczesnym budowaniu wewnętrznej wartości przedsiębiorstwa. Jednocześnie, posiadane praw autorskich stwarza większe możliwości w zarządzaniu projektami. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich koniecznym jest dokładne wskazanie pól eksploatacji, których to przeniesienie dotyczy, przy czym niemożliwym jest dokonanie tego w oparciu o ogólną klauzulę wskazującą na „wszystkie znane pola eksploatacji”.

W kontekście szybkiego postępu technologii oraz powstawania coraz to nowych pól eksploatacji, istnieje ryzyko, iż Emitent wykorzysta dzieło na polach eksploatacji wykraczających poza te wyszczególnione w umowie. Może to rodzić konieczność uiszczenia dodatkowego wynagrodzenia na rzecz twórców.

Spółka monitoruje powstające pola eksploatacji, dokładając starań, aby realizowane umowy pokrywały wszystkie kluczowe dla Spółki obszary.

#### **14.22. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na datę Dokumentu Informacyjnego, w strukturze akcjonariatu występuje sześciu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, którzy łącznie posiadają 83,58% akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W grupie znaczących Akcjonariuszy znajduje się Venture FIZ, Krzysztof Kwiatek (Prezes Zarządu Spółki), Krzysztof Sałek (Członek Zarządu Spółki), Tomasz Soból (Członek Zarządu Spółki), Marek Soból (Członek Zarządu Spółki) oraz OÜ Blite Fund. Udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia tym akcjonariuszom możliwość sprawowania faktycznej kontroli nad decyzjami podejmowanymi w Spółce i ogranicza wpływ pozostałych akcjonariuszy. Nie można wykluczyć ryzyka, że interesy i działania głównych akcjonariuszy będą rozbieżne z

interesami akcjonariuszy mniejszościowych. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że główni akcjonariusze podejmą decyzję o zmianie strategii Spółki, czy też zmianie przedmiotu działania Spółki, która nie będzie zgodna z oczekiwaniami akcjonariuszy mniejszościowych. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

#### **14.23. Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów**

Na sprzedaż duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier - w tym w szczególności na platformie Steam. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanых 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 spadek sprzedaży określonego produktu Spółki.

#### **14.24. Ryzyko zmienności prawa, w tym podatkowego, pracy i ubezpieczeń społecznych, handlowego, celnego oraz zagranicznych systemów prawnych**

Niekorzystny czynnik dla stabilności prowadzenia działalności stanowią zmieniające się przepisy prawa, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, prawa pracy, systemu ubezpieczeń społecznych, prawa gospodarczego i cywilnego. Niestabilność przepisów prawa i ich wykładni może utrudniać prowadzenie działalności gospodarczej.

Ze względu na nieograniczony terytorialnie zakres działalności Spółki duży wpływ na działalność Spółki mogą mieć także zmiany przepisów prawa (w szczególności regulacji prawa autorskiego dotyczących programów komputerowych, w tym gier) w innych państwach.

#### **14.25. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami**

Produkcja gier komputerowych jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko wystąpienia opóźnień poszczególnych jego faz, co z kolei może przełożyć się 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).

Wprowadzenie do dystrybucji gier następuje niekiedy wstępnie na krótko przed, a zazwyczaj i w pełni dopiero po ich ukończeniu. Spółka dokłada należytej, profesjonalnej staranności, by zminimalizować nieregularności i opóźnienia w produkcji, wdrażając szereg rozwiązań organizacyjnych i projektowych, by je zamortyzować w późniejszym okresie.

W przypadku GREEN HELL Zarząd Emitenta początkowo zakładał udostępnienie pełnej wersji gry w listopadzie 2018 r. Finalnie uległ on przesunięciu ze względu na bardzo pozytywny odzew ze strony graczy, którzy liczbą pomysłów i życzeń wpłynęli na rozszerzenie konceptu gry. Zarząd Spółki uznał za istotne wyjście naprzeciw tym oczekiwaniom, tym bardziej, iż w recenzjach doceniona została bardzo wysoka jakość produktu, jako jego mocny punkt, a utrzymanie takiego poziomu wymaga poświęcenia większej ilości czasu niż zakładany z uwagi na rozszerzenie zawartości gry. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż jedna rozwijana gra lub w przyszłości rozwijane gry nie przyniosą spodziewanych przychodów, przyniosą je ze znacznym opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Spółkę lub też nie zostaną skierowane do dystrybucji czy w ogóle ukończone. Powyższe ryzyko może znaleźć odzwierciedlenie w wyniku finansowym Spółki.

#### **14.26. Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego**

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Strategia rozwoju Spółki zakłada wydawanie gier z częstotliwością jedna na półtora roku. W związku z tym istnieje ryzyko, że nowe gry Spółki ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub na dobry wynik finansowy nowego tytułu. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Spółki.

#### **14.27. 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 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.

#### **14.28. Ryzyko czynnika ludzkiego**

W działalność produkcyjną Spółki zaangażowane są osoby współpracujące ze Spółką na podstawie umów cywilnoprawnych, 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.

#### **14.29. Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego w działalności**

Działalność Spółki opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, Spółka może zostać zmuszona do czasowego wstrzymania części swojej działalności, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad grą. Przerwa w działalności lub utrata danych kluczowych dla danego projektu może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów, a nawet utratę posiadanych kontraktów, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

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

Spółka produkuje gry dystrybuowane przede wszystkim kanałami cyfrowymi. Selektywnie, w odniesieniu do konkretnych gier, może zostać podjęta decyzja o wykorzystaniu także kanałów tradycyjnych tj. np. w formie płyt CD, DVD czy Blue-Ray. W sytuacji gdyby Spółka podjęła decyzję o wykorzystaniu kanałów tradycyjnych w dystrybucji swoich produktów, powstałaby konieczność poniesienia przez Spółkę wyższych kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

#### **14.31. Ryzyko podlegania umów prawu obcemu**

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

#### **14.32. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi**

Wobec Spółki nie toczy się żadne postępowanie sądowe, administracyjne ani sądowno-administracyjne, mogące mieć istotny wpływ na działalność Spółki. Jednak działalność Spółki w branży sprzedaży na rzecz konsumentów rodzi potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do sprzedawanych produktów. Spółka zawiera także umowy handlowe z zewnętrznymi podmiotami, na podstawie których obie strony zobowiązane są do określonych świadczeń. Istnieje w związku z tym ryzyko powstania sporów i roszczeń na tle umów handlowych. Powstałe spory lub roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę Spółki, a w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

## **15. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym**

### **15.1. Ryzyko związane z relatywnie gorszymi wynikami finansowymi**

Z uwagi na fakt, że poziom przychodów i zysków Emitenta jest uzależniony od odbioru rynkowego kolejnych produktów gier 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 produkcją i dystrybucją gier komputerowych, których wynik jest mocno uzależniony od odbioru przez konsumentów kolejnych produktów tj. gier komputerowych.

### **15.2. Ryzyko utraty płynności**

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, związaną z nią sezonowość osiągniętych przychodów oraz wczesny etap rozwoju Spółki, Emitent narażony jest na ryzyko utraty płynności finansowej. Każde opóźnienia realizacji zaplanowanych premier nowych gier skutkują przesunięciami wpływów ze sprzedaży oraz jednocześnie wymagają ponoszenia dodatkowych często nieprzewidzianych kosztów, które mogą spowodować utratę płynności finansowej przez Emitenta. W ocenie Zarządu Emitenta aktualny stan gotówki, bieżące oraz spodziewane wpływy ze sprzedaży Green Hell zapewniają utrzymanie płynności Spółki przynajmniej w perspektywie najbliższych 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

### **15.3. Ryzyko dalszego finansowania działalności**

Produkcja gry jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który przynosi przychody po przygotowaniu produktu. Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację projektu, a dopiero po jego ukończeniu, na etapie sprzedaży może liczyć na zwrot poniesionych kosztów. W kolejnych latach przychody z wprowadzonych do sprzedaży przez Emitenta produktów mogą być znacznie niższe niż zakładane, co może wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania prac nad prowadzonymi projektami. Trudności w pozyskaniu finansowania mogą mieć wpływ na wprowadzanie kolejnych produktów do sprzedaży, a także na wyniki finansowe Emitenta.

### **15.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych**

Obecnie Emitent nie posiada żadnych kredytów, w tym oprocentowanych stopą zmienną, jednak nie można wykluczyć, że w przyszłości będzie korzystał z takich kredytów. Wówczas byłby narażony na wahania stóp procentowych, które uzależnione są od wielu czynników pozostających poza kontrolą Spółki, w tym m.in. rządowej polityki monetarnej, warunków gospodarczych i politycznych panujących w kraju i na świecie. Zmiany stóp procentowych mogą wpłynąć na obsługę finansowania wynikającego z zaciągniętych kredytów oraz na osiągnięte rentowności.

### **15.5. Ryzyko walutowe**

Ze względu na fakt, iż Spółka ponosi koszty wytworzenia w PLN, natomiast zdecydowana większość przychodów jest i będzie realizowana w walutach obcych, czynnikiem ryzyka, z jakim Spółka ma do czynienia, jest ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych. Ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany PLN w stosunku do USD, EUR. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

## **16. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i politycznym oraz przepisami prawa**

### **16.1. Ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu makroekonomicznym (koniunkturze gospodarczej)**

Wyniki działalności Emitenta są uzależnione od sytuacji makroekonomicznej w Polsce, UE oraz na świecie. Negatywne zmiany w ogólnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce, UE lub na świecie, pogarszająca się sytuacja dochodowa gospodarstw domowych i na rynku pracy, a także niepewność w zakresie warunków gospodarczych mogą powodować ogólne spowolnienie aktywności gospodarczej, co może mieć przełożenie m.in. na zmniejszenie popytu na produkty i usługi oferowane przez Spółkę, w szczególności poprzez zmniejszenie się poziomu wydatków konsumpcyjnych od których uzależniona jest wysokość przychodów osiągniętych przez Spółkę.

Na datę Dokumentu Informacyjnego branża gier istotnie korzysta z licznych dofinansowań i dotacji unijnych czy też z budżetu państwa. Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent nie korzystał z ww. źródeł dofinansowań w odniesieniu do podstawowej działalności tj. produkcji gier (Spółka jest w trakcie procedowania wniosku o płatność dofinansowania z PARP w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój dotyczącego refundacji części kosztów związanych z przygotowaniem dokumentacji dla celów upublicznienia Spółki). W przyszłości, w przypadku wystąpienia przez Emitenta z wnioskiem o przyznanie dofinansowania lub dotacji, istnieje ryzyko, iż tego typu programy czy też środki będą znacząco ograniczone, bądź nie będą już występowały, a w związku z tym Emitentowi nie uda się ich pozyskać.

#### **16.2. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych lub ich interpretacji (w tym przepisów międzynarodowych)**

Istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany regulacji prawnych lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa prowadzenia działalności gospodarczej, prawa handlowego i prawa podatkowego. Polskie regulacje prawne, w tym w zakresie szeroko pojętego sektora IT są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów międzynarodowych (w tym europejskich), co niesie ze sobą element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych międzynarodowych regulacji prawnych. Niestabilność prawa (zarówno krajowego, jaki i międzynarodowego) w tym jego niekorzystne zmiany mogą spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju Emitenta oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

#### **16.3. Ryzyko związane z tym, że polskie przepisy podatkowe są skomplikowane, ich interpretacja może budzić wątpliwości, co w konsekwencji może prowadzić do sporów z organami podatkowymi**

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, a ich interpretacja może budzić wątpliwości. Przepisy te podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom, które mogą w praktyce stosowania przepisów prawa mieć charakter retroaktywny. Praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych nierzadko występują w tym zakresie istotne rozbieżności. W rezultacie istnieje ryzyko, że w konkretnych sprawach poszczególne organy mogą wydawać decyzje i interpretacje podatkowe, które będą nieprzewidywalne lub nawet wzajemnie ze sobą sprzeczne. Co więcej, polski system podatkowy charakteryzuje się stosunkowo długim okresem przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz rygorystycznymi przepisami sankcyjnymi. Z uwagi na powyższe, ryzyko związane z niewłaściwym stosowaniem prawa podatkowego w Polsce może być większe niż w systemach prawnych właściwych dla rynków bardziej rozwiniętych, a Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółki interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Spółkę.

W szczególności Spółka nie może wykluczyć ryzyka, że w związku z wprowadzeniem przepisów dotyczących unikania opodatkowania, które posługują się klauzulami generalnymi i których interpretacja i zakres zastosowania będzie kształtowany w praktyce przez organy podatkowe i orzecznictwo sądów administracyjnych, organy podatkowe dokonają odmiennej od Spółki oceny skutków podatkowych czynności dokonywanych przez Spółkę. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółkę, zostaną zmienione, zakwestionowane lub pozbawione mocy ochronnej. Istnieje także ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Spółka będzie musiała podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami wymuszonymi okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów. Należy przy tym zauważyć, że oprócz własnych zobowiązań podatkowych Spółka dokonuje także płatności podatków na rzecz i w imieniu innych podmiotów działając w charakterze płatnika. Materializacja któregośkolwiek z powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności, sytuację finansową Spółki oraz cenę akcji Spółki.

#### **16.4. Ryzyko siły wyższej i wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych**

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

## **17. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Wprowadzane**

### **17.1. Ryzyko odmowy wprowadzenia lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowej emisji do ASO**

Zgodnie z § 15d Regulaminu ASO emitent, którego akcje zostały wprowadzone do ASO, zobowiązany jest złożyć wniosek o wprowadzenie do tego obrotu akcji tego samego rodzaju nowej emisji nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia podwyższenia kapitału w wyniku emisji tych akcji albo od dnia ustania ograniczenia zbywalności tych akcji (jeżeli takie ograniczenie było ustanowione), chyba że z treści właściwej uchwały walnego zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego lub w sprawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego wynika wprost, że akcje te nie zostaną w tym terminie objęte wnioskiem o ich wprowadzenie do ASO.

Zgodnie z Regulaminem ASO Organizator ASO podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem o wprowadzenie, jeżeli: (i) Organizator ASO uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników (przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator ASO, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę czynniki szczegółowo wymienione w Regulaminie ASO); lub (ii) Organizator ASO uzna, że dokument informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych do ASO w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO; lub (iii) Organizator ASO uzna, że złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora ASO dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Organizatora ASO, przekazany emitentowi lub jego autoryzowanemu doradcy lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu.

Zgodnie z § 5 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, a akcje wyemitowane w jego wyniku będą spełniały kryteria, o których mowa w § 15d Regulaminu ASO. W takim wypadku istnieje ryzyko odmowy lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowych emisji do ASO na zasadach opisanych w powyższych akapitach.

### **17.2. Ryzyko związane z wypłatą dywidendy**

Zgodnie z KSH, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, bezwzględną większością głosów. Zarząd nie jest obowiązany do proponowania zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy i nawet jeżeli Zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy, to nie może zagwarantować, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy. Chociaż Zarząd nie wyklucza wnioskowania do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki dadzą taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, to jak wskazano powyżej, nie ma pewności, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że sześciu akcjonariuszy, z których każdy na dzień Dokumentu Informacyjnego posiada co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, posiada łącznie ok. 83,58% akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Oznacza to, że podmioty te mogą mieć decydujący wpływ na głosowanie w przedmiocie wypłaty dywidendy na Walnym Zgromadzeniu, w tym na jej wysokość,

a jednocześnie interesy tych podmiotów mogą być odmienne od interesów innych akcjonariuszy Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.

Na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy mogą mieć wpływ także inne czynniki, a w szczególności perspektywy Spółki, przyszłe zyski, pozycja finansowa i szereg innych.

### **17.3. Ryzyko związane z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów**

Ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Dotyczy to także zagadnień związanych z zasadami opodatkowania podatkiem dochodowym dochodów uzyskiwanych przez inwestorów w związku z nabywaniem, posiadaniem oraz zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Ponadto, nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone w przepisach podatkowych zmiany w wyżej wymienionym zakresie, wprowadzające regulacje niekorzystne dla inwestorów. Co więcej, nie można wykluczyć ryzyka dokonania przez organy podatkowe odmiennej od dotychczasowej, niekorzystnej dla inwestorów interpretacji przepisów podatkowych. Materializacja powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk inwestora z inwestycji w Akcje Wprowadzane.

### **17.4. Ryzyko związane z potrzebą pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe**

W dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego na kontynuowanie działalności i na rozwój Spółki, jednak Spółka nie może zagwarantować, że będzie dysponowała środkami odpowiednimi do realizacji zamierzonej strategii i działań związanych z prowadzoną działalnością, i że nie będzie musiała pozyskać dodatkowego kapitału w przyszłości, ani że uda się jej pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie.

Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na: (i) przyszłą kondycję finansową Spółki oraz jej wyniki operacyjne; (ii) warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie determinujące pozyskiwanie kapitału przez podmioty gospodarcze.

Ponadto, przeprowadzenie przez Spółkę emisji nowych akcji w przyszłości (także w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe za zgodą Walnego Zgromadzenia po podjęciu uchwały większością 80% oddanych głosów), ofert zamiennych dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub sprzedaż w przyszłości znaczącej liczby akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki przez głównego akcjonariusza lub oczekiwanie, iż taka emisja lub sprzedaż będzie mogła zostać dokonana, może mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową akcji Spółki, w tym Akcji Wprowadzanych, a także zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub prywatnej oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

W dniach 26 kwietnia oraz 8 maja 2018 r. zawarto umowy o niezbywanie oraz nieobciążanie łącznie 485.403 sztuki akcji serii A i B (tj. umowy obejmowały łącznie 539.334 sztuk akcji jednak umowy te zawierają wyłączenia na 53.931 sztuk akcji) należących do głównych akcjonariuszy - tzw. umowy lock-up. W ramach akcji objętych umowami typu lock-up 239.924 sztuk akcji wprowadza się na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do ASO. Na zasadzie wyjątku od zobowiązań określonych w umowie akcjonariuszom przysługuje prawo do zbycia Akcji za uprzednią pisemną zgodą Emitenta. Wszystkie zawarte umowy lock-up obowiązują w okresie do dnia 30 czerwca 2019 r.

Dodatkowo, obejmowanie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, może skutkować rozwodnieniem posiadanych przez obecnych akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki, jak również mogą skutkować obniżeniem ceny akcji Spółki. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie.

### **17.5. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcji Wprowadzanych w ASO**

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego

bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Organizator ASO 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 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie i okolicznościach określonych w Regulaminie ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

#### **17.6. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu w ASO Akcji Wprowadzanych**

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) 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.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, (iv) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem pkt poniżej oraz § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO, (v) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO). Organizator ASO 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 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu w nim dokonywanego lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

#### **17.7. Ryzyko związane z karami nakładanymi przez Organizatora ASO**

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub w przypadku niewykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO („*Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie*”), Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: (i) upomnieć emitenta; albo (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. PLN. 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 przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z akapitem powyżej, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z pkt. (ii) powyżej nie może przekraczać 50 tys. PLN.

#### **17.8. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF**

Spółki notowane na NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z art. 96, 96a, 96b oraz 97, 97a i 97b Ustawy o Ofercie a także art. 176 oraz art. 176a – 176n Ustawy o Obrocie, które przewidują możliwość nałożenia przez KNF na emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Przykładowo zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie emitent w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu ma obowiązek zawiadomienia o tym fakcie KNF. W razie niedopełnienia tego obowiązku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 100 tys. PLN.

#### **17.9. Ryzyko związane z obrotem Akcjami Wprowadzanymi w ASO**

Akcje Wprowadzane nie były przedmiotem notowań ani na rynku regulowanym, ani w ASO. Po ich wprowadzeniu do ASO nie da się przewidzieć, czy będą one przedmiotem aktywnego obrotu. Płynność Akcji Wprowadzanych oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO jest niższa niż tych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Nie można także przewidzieć w jaki sposób będzie się kształtować cena Akcji Wprowadzanych, a szereg czynników wpływających na cenę Akcji Wprowadzanych jest niezależnych od Spółki. W związku z powyższym mogą występować trudności w zakupie bądź sprzedaży dużej ilości Akcji Wprowadzanych, co może przyczynić się odpowiednio do znaczącego wzrostu lub znaczącego spadku ich ceny, a w skrajnych przypadkach braku możliwości ich zakupu bądź sprzedaży, przy czym przewidzenie sytuacji związanej z wahaniami cen instrumentów finansowych zarówno w krótkim, średnim, jak i długim okresie jest trudne. Należy mieć na uwadze, że inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obarczone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż jak wskazano wyżej, są to instrumenty mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co z kolei oznacza większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego.

### **17.10. Ryzyko spadku kursu notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu zbywalności akcji Spółki (lock-up) lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce**

Pomiędzy istotnymi akcjonariuszami Spółki zawarte zostały umowy dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Spółki (lock-up), które zostały szczegółowo opisane w 10.3.2 Dokumentu Informacyjnego. Umowy te ograniczają możliwość sprzedaży akcji Spółki w okresie do 30 czerwca 2019 r. Istnieje ryzyko, że po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z tych umów, ww. akcjonariusze będą mogli zbyć akcje Spółki. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości ww. akcjonariusze będą chcieli sprzedać swoje akcje. Jednakże cena rynkowa akcji Spółki mogłaby istotnie spaść, jeżeli po wygaśnięciu wyżej wymienionych ograniczeń ww. akcjonariusze podejmą decyzje o sprzedaży akcji lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar. Sprzedaż znaczącej liczby akcji Spółki w przyszłości lub przekonanie, że taka sprzedaż może mieć miejsce, mogłoby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji Spółki, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

### **17.11. Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR**

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR regulujące kwestie związane z: (i) publikacją informacji poufnych; (ii) raportowaniem o transakcjach osób pełniących funkcje zarządcze; (iii) działaniami mającymi na celu zapobieganie nadużyciom i manipulacjom na rynku; (iv) raportowaniem transakcji podejrzanych; oraz (v) konfliktem interesów. Dodatkowo, ustawą z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw („**Nowelizacja Ustawy o Obrocie**”) zaostrzono sankcje karne za naruszenia przepisów przewidzianych w Rozporządzeniu MAR w stosunku do dotychczasowych sankcji przewidzianych w Ustawie o Ofercie oraz Ustawie o Obrocie. Nowelizacja Ustawy o Obrocie weszła w życie w dniu 6 maja 2017 r. z wyjątkiem określonych przepisów, które wejdą w życie z dniem 3 stycznia 2018 r.

Nowelizacja Ustawy o Obrocie wprowadziła m.in. karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN w stosunku do osób fizycznych albo 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN, w stosunku do innych podmiotów za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR. Ponadto Nowelizacja Ustawy o Obrocie ustanowiła sankcję karną w wysokości 5 mln PLN lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji na rynku. Zgodnie z Nowelizacją Ustawy o Obrocie ujawnienie informacji poufnej, ujawnienie informacji wewnętrznej, udzielenie rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, jest zagrożone grzywną do 2 mln PLN albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez dany podmiot w wyniku określonych naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę lub członków organów i pracowników sankcji przez organy nadzoru, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

### **17.12. Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert**

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („Uchwała”). Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert. Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek: (i) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy; (ii) wartość księgową emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną; (iii) w okresie ostatnich 12 miesięcy na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków: (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO, lub; (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO, lub; (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO, lub (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO, lub (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO; (iv) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO; (v) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub

skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji. W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są: (i) oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl); (ii) usuwane z portfeli indeksów; oraz (iii) notowane w systemie kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Akcje Emitenta zostały zakwalifikowane do segmentu NewConnect Base. Ewentualna kwalifikacja w przyszłości akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

#### **17.13. Ryzyko braku istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Spółki zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO**

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych (w tym Akcji Wprowadzanych) w ASO 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.

Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w ASO bez konieczności spełnienia powyższego warunku w szczególności z uwagi na charakter instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w ASO innym niż prowadzony przez Organizatora ASO, co jednak w ocenie Spółki nie ma zastosowania do Spółki ani do Akcji Wprowadzanych.

W przypadku, o którym mowa powyżej, Organizator ASO może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Ponadto, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, instrumenty finansowe danego 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 ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego 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 ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego 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.

Na datę Dokumentu Informacyjnego usługi animatora dla akcji Emitenta świadczy Dom Maklerski BOŚ S.A.

#### **17.14. Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem go z listy autoryzowanych doradców**

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu ASO, w przypadku: (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych emitenta w ASO (z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4 Regulaminu ASO); (ii) zawieszenia prawa do działania autoryzowanego doradcy w ASO; lub (iii) skreślenia autoryzowanego doradcy z listy autoryzowanych doradców, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki autoryzowanego doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z § 18 ust. 7a Regulaminu ASO w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu, o którym mowa w akapicie powyżej (z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4), jeżeli emitent nie podpisze nowej umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Na dzień niniejszego Dokumentu Informacyjnego obowiązują dwie umowy o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy pomiędzy Spółką a spółką Navigator Capital S.A., która jest wpisana na listę autoryzowanych doradców ASO oraz zatrudnia wymaganą przepisami liczbę certyfikowanych doradców.

Pierwsza z umów została zawarta w dniu 26.06.2018 r. i dotyczy świadczenia usług doradczych, w tym usług Autoryzowanego Doradcy przez Navigator Capital S.A. (m.in. usługi doradcze w zakresie obowiązków informacyjnych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect).

Druga z umów została zawarta w dniu 26.10.2018 r. i dotyczy świadczenia usług doradczych oraz pełnienia roli Autoryzowanego Doradcy Spółki przez Navigator Capital S.A. przy wprowadzeniu akcji Spółki (Akcji Wprowadzanych) do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

#### **17.15. Ryzyko związane z ograniczeniem możliwości wpływu akcjonariuszy Spółki na wybór członków Rady Nadzorczej**

Zgodnie ze Statutem Venture FIZ oraz Blite Fund Sp. z o.o. przyznano uprawnienia osobiste tj.:

- Venture FIZ uprawniony jest do powoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Venture FIZ może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, o ile jest akcjonariuszem Spółki,
- Blite Fund sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, o ile jest akcjonariuszem Spółki.

Jednocześnie zgodnie z § 20 ust. 8 Statutu Spółki zniesienie lub ograniczenie uprawnień osobistych przyznanych indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi następuje za odszkodowaniem. W związku z powyższym istnieje ryzyko związane z ograniczeniem możliwości wpływu akcjonariuszy spółki na wybór członków Rady Nadzorczej Emitenta.

## 18. Informacje o Emitencie

### 18.1. Historia Emitenta

Data	OPIS
16.12.2016	Akt założycielski Creepy Jar S.A.
02.03.2017	Wpisanie Creepy Jar S.A. do KRS
13.03.2017	Podwyższenie kapitału dokonane przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki poprzez emisję 147.082 akcji zwykłych imiennych serii B.
18.04.2017	Rejestracja w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji imiennych serii B.
09.10.2017	<p>Podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Creepy Jar S.A. w sprawie konwersji łącznie 100.000 akcji serii A oraz 147.082 akcji serii B z akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz dokonanie stosownej zmiany Statutu Spółki.</p> <p>Podjęcie uchwały przez NWZA w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w ASO NewConnect 100.000 akcji serii A.</p> <p>Podjęcie uchwały przez NWZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 32.354 nowych akcji serii C w drodze subskrypcji otwartej z wyłączeniem prawa poboru.</p>
13.11.2017 - 29.11.2017	Przeprowadzenie publicznej oferty akcji, obejmującej 67.646 akcji serii A oraz 32.354 akcji serii C.
30.01.2018	Rejestracja w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy zmian Statutu Spółki w zakresie zmiany formy 100.000 akcji serii A oraz 147.082 akcji serii B.
01.03.2018	Podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Creepy Jar S.A. w sprawie konwersji łącznie 400.000 akcji serii A z akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz dokonanie stosownej zmiany Statutu Spółki.
24.04.2018	Rejestracja w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy zmian Statutu Spółki w zakresie zmiany formy 400.000 akcji serii A oraz rejestracji 32.354 akcji serii C.
11.05.2018	Podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Creepy Jar S.A. w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w ASO NewConnect 400.000 akcji serii A oraz 147.082 akcji serii B.
23.07.2018	Ustalenie daty premiery pierwszej gry Emitenta – GREEN HELL
02.08.2018	Zmiana Statutu Emitenta dokonana przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Creepy Jar S.A.
<b>06.08.2018</b>	<b>Debiut Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. Pierwszy dzień notowań 295.412 akcji serii A, 82.234 akcji serii B oraz 32.354 akcji serii C.</b>
13.08.2018	Publikacja raportu za II kwartał 2018 r.
17.08.2018	Rezygnacja Grzegorza Piekarta z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

29.08.2018	<b><u>Premiera GREEN HELL w trybie wczesnego dostępu na platformie sprzedażowej Steam.</u></b>
18.09.2018	Rezygnacja Tomasza Muchalskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz powołanie przez akcjonariusza Venture FIZ na to stanowisko Michała Galeckiego.
19.09.2018	Podjęcie decyzji o rozszerzeniu gry poprzez dodanie pięciu dużych uaktualnień oraz przekazanie danych sprzedażowych dot. GREEN HELL (67 tys. sprzedanych sztuk brutto).
10.10.2018	Osiągnięcie progu rentowności ze sprzedaży GREEN HELL (93 tys. sprzedanych sztuk brutto).
07.11.2018	Publikacja raportu za III kwartał 2018 r. wraz z danymi sprzedażowymi dot. GREEN HELL (117 tys. sprzedanych sztuk brutto).

Źródło: Emitent.

## 18.2. Opis działalności Emitenta

Creepy Jar S.A. to niezależny developer gier, który specjalizuje się w produkcji gier z gatunku *survival simulation* (na komputery PC oraz w następnej kolejności na konsole Sony PlayStation 4 i Microsoft Xbox One). Ambicją Creepy Jar jest stworzenie gatunku, który połączy w sobie charakterystykę gier typu AAA z rozgrywką cenioną przez graczy sięgających po konwencję typową dla survival symulatorów. Z uwagi na krótki okres działalności Emitent posiada w swoim portfolio jeden produkt – grę GREEN HELL, której premiera w trybie Wczesnego Dostępu tzw. early access miała miejsce w dniu 29 sierpnia 2018 r. Gra ukazała się w wersji PC i dostępna jest na platformie sprzedażowej Steam.

Pomimo krótkiej historii Spółki, zespół zarządzający Emitenta posiada blisko 20-letnie doświadczenie w branży gamingowej. W tym czasie Członkowie Zarządu Spółki wyprodukowali oraz wydali kilkanaście gier, które stały się światowymi hitami, m.in. Dead Island, Call of Juarez, Dying Light oraz Dying Light: The Following, nail'd, Mad Riders.

Cykl życia jednej gry Emitenta szacowany jest na 3 lata od momentu wydania, dlatego Spółka zakłada cyklicznie produkować nowe gry, w sposób zapewniający ciągłość działalności operacyjnej oraz stabilny poziom przychodów ze sprzedaży. Docelowo Emitent chce osiągnąć status liczącego się developera gier opartych na autorskich projektach, których własność intelektualna (IP – ang. Intellectual Property) będzie własnością spółki Creepy Jar S.A.

Emitent posiada prawa autorskie do wszystkich utworów składających się na grę GREEN HELL (nazwa, logo, kod, assety, design i inne) i jego zamiarem jest zachowanie takiego stanu w przyszłości zarówno co do gry GREEN HELL, jak i innych produktów, które stworzy. Umowy z wszystkimi osobami współpracującymi ze Spółką w ramach produkcji gry GREEN HELL przewidują przeniesienie autorskich praw majątkowych do wszystkich utworów stworzonych w przez te osoby na wszystkich polach eksploatacji bez konieczności składania jakichkolwiek odrębnych oświadczeń w tym przedmiocie a także bez ograniczeń czasowych i terytorialnych. Spółka od początku swojego istnienia w sposób stały współpracuje z kancelarią prawną, która dba o prawidłowe i możliwie najszersze zabezpieczenie jej interesów, również na gruncie ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. W przyszłości Spółka zapewni analogiczne rozwiązania pod kątem praw autorskich do utworów stworzonych w ramach współpracy z nią przez osoby trzecie (pracowników czy też osoby świadczące usługi na podstawie umów cywilnoprawnych).

Premiera pierwszego autorskiego projektu Emitenta – GREEN HELL trybie early access odbyła się 29 sierpnia 2018 r. Gra ukazała się w wersji PC i dostępna jest na platformie Steam. W tej formule gra ma być dostępna do marca 2019 r. Po tym okresie dostępna będzie w pełnej wersji PC. Początkowo Zarząd Emitenta zakładał udostępnienie pełnej wersji gry w listopadzie 2018 r. Jednak termin ten uległ przesunięciu ze względu na bardzo pozytywny odzew ze strony graczy, którzy liczbą pomysłów i życzeń wpłynęli na rozszerzenie konceptu gry. Zarząd Spółki uznał za istotne wyjście naprzeciw tym oczekiwaniom, tym bardziej, iż w recenzjach doceniona została bardzo wysoka jakość produktu, jako jego mocny punkt, a utrzymanie takiego poziomu wymaga poświęcenia większej ilości czasu niż zakładany z uwagi na rozszerzenie zawartości gry. W kolejnych etapach Spółka zajmie się produkcją dodatków do gry (DLC) oraz przygotowaniem wersji konsolowej gry Green Hell na XBOX ONE i PS4, która dostępna będzie prawdopodobnie w połowie 2019 r.

Natomiast efekty dużych aktualizacji gry powinny być widoczne zimą 2018 r. oraz na wiosnę 2019 r.

W okresie jesiennym 2018 r. gra GREEN HELL została wzbogacona m.in. o dwa duże uaktualnienia:

- Animal Update (nowe zwierzęta, nowe typy budowli, nowe rośliny, nowe wyzwanie: Hunter);
- Water Update (nowe obszary mapy, nowe zwierzęta wodne, pływanie i nurkowanie, wędkarstwo, pułapki na ryby, nowe rośliny wodne, nowe wyzwanie: Angler).

W okresie zimowym 2018/2019 gra GREEN HELL zostanie wzbogacona m.in. o trzy duże uaktualnienia. Jednym z nich będzie przejście gry z wczesnego dostępu (tzw. early access) do pełnej wersji:

- Combat Update (nowy ludzki przeciwnik, system zbroi, pułapki na ludzkich przeciwników, nowe zachowania przeciwników, nowy system obrażeń, nowe wyzwanie),
- Mud Building Update (konstrukcje z błota, wykuwanie żelaza, nowe przedmioty, nowe wyzwanie),
- Story Mode Update - pełna wersja\_(tryb fabularny, nowe obszary mapy, nowy przeciwnik ludzki, nowe wyzwanie).

W okresie wiosennym 2019 r. gra GREEN HELL zostanie wzbogacona m.in. o jedno duże uaktualnienie tj. Co-op Mode Update (tryb kooperacji).

Wprowadzenie dodatkowych elementów do gry GREEN HELL w ocenie Zarządu Emitenta pozytywnie wpłynie na zainteresowanie grą a tym samym zwiększy przychody z jej sprzedaży. Dane sprzedażowe GREEN HELL oraz napływające po premierze recenzje świadczą o tym, że jakość dotychczasowej pracy zespołu Emitenta została oceniona bardzo wysoko. GREEN HELL ma szansę powtórzyć światowy sukces gier tworzonych poprzednio pod innym szyldem przez kadrę zarządzającą Spółki.

Emitent w sposób ciągły prowadzi kampanię promocyjną gry za pośrednictwem agencji PR obsługującej światową prasę branżową oraz mediów społecznościowych takich jak YouTube, Facebook, Twitter, Twitch. W III kwartale 2018 r. miały miejsce także internetowe kampanie reklamowe prowadzone przez PCGamesN/Network N oraz Gry-Online.pl.

Na datę Dokumentu Informacyjnego stronę GREEN HELL na Facebooku polubiło ponad 53 tys. osób, na platformie STEAM śledziło ją ponad 89 tys. osób a także, co bardzo istotne już ok. 362 tys. osób dodało ją do swojej wishlisty. Liczba Twitter followers na koniec III kwartału 2018 r. przekroczyła 2,8 tys. osób. Biorąc pod uwagę tylko dziewięciu najbardziej popularnych youtuberów filmy związane z GREEN HELL obejrzało ponad 5 mln użytkowników.

Emitent nie podjął współpracy z żadnym zewnętrznym wydawcą, samodzielnie realizując proces wydawniczy GREEN HELL poprzez nawiązanie ścisłej współpracy z wiodącą światową platformą dystrybucyjną gier Steam. Otrzymane przez Emitenta dane sprzedażowe dotyczące wolumenu sprzedaży GREEN HELL skłaniają Zarząd Emitenta do oceny, iż pomimo krótkiej obecności na rynku gra osiągnęła finansowy sukces, a opracowywane rozszerzenia gry jeszcze bardziej zwiększą jej potencjał sprzedażowy. Zdaniem Emitenta samodzielna sprzedaż gry znacznie zwiększy przychody Spółki co odbywa się z korzyścią dla jej akcjonariuszy. Współpraca z zewnętrznym wydawcą wiązałaby się z koniecznością utraty IP (tj., utraty praw do marki GREEN HELL), co jest sprzeczne z polityką Zarządu w tym zakresie.

### 18.3. GREEN HELL – opis gry

GREEN HELL jest flagowym produktem Emitenta. Jest to pierwsza gra symulacyjna osadzona w otwartym do eksploracji unikalnym środowisku dżungli amazońskiej z gatunku survival simulation.

Survival simulation to podgatunek komputerowej gry akcji, który zdobywa coraz większą popularność. Gracz – przeniesiony do nieprzyjaznego i nieznanego świata – dysponując minimalnymi zasobami, które pozwalają na chwilowe przetrwanie, aby przeżyć – musi poradzić sobie w trudnych warunkach. Jego zadaniem jest nie tylko znalezienie i odpowiednie wykorzystanie zdobytych zasobów do wykonania narzędzi czy broni, ale również zaspokojenie podstawowych potrzeb ludzkich takich jak jedzenie, pragnienie, bezpieczeństwo czy schronienie.

W przypadku GREEN HELL gracz musi przetrwać samotnie w trudnym dla człowieka środowisku. Aby przeżyć musi nauczyć się technik przetrwania i zarządzania zasobami (zarządzanie zarówno dostępnymi surowcami jak i możliwościami swojego organizmu). Gra stara się jak najwierniej odzwierciedlić warunki panujące w dżungli amazońskiej, a gracz mierzy się z własnymi słabościami i stawia czoła zagrożeniom takim jak: głód, pragnienie, zmęczenie, ataki dzikich zwierząt, choroby tropikalne oraz walka z własną psychiką.

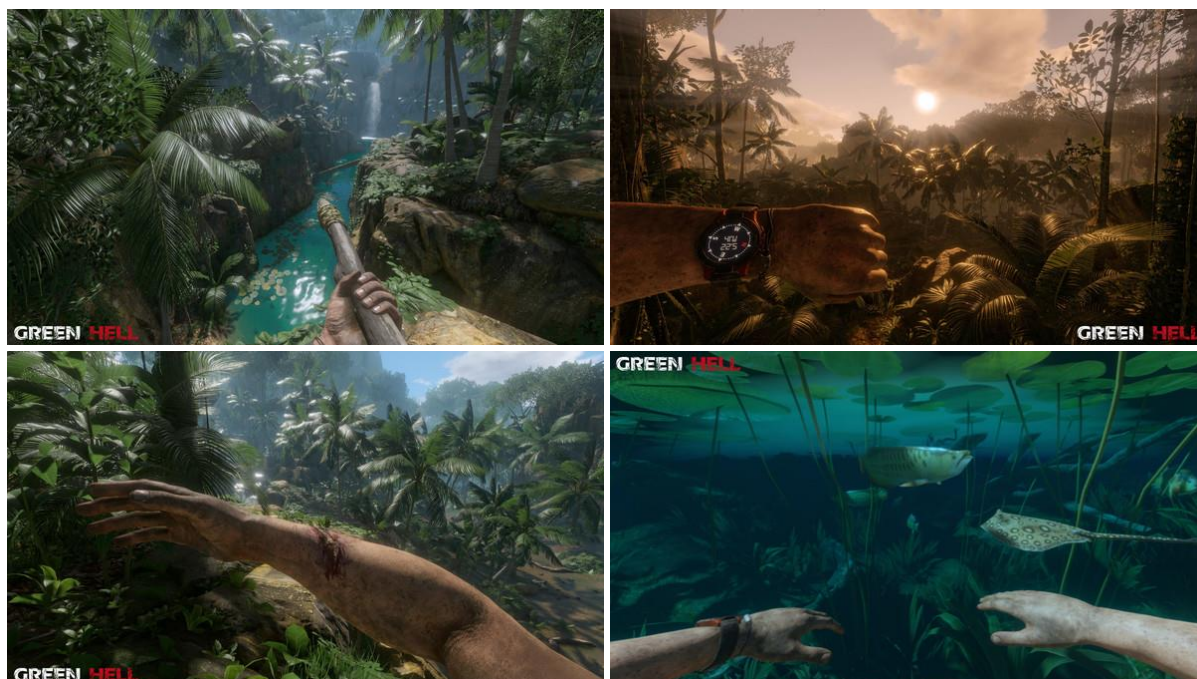
Charakterystyka gry:

- Mnogość fauny i flory, zagrożenia jakie spotykają gracza w dżungli;
- Unikatowy tryb inspekcji ciała;
- Wpływ otoczenia i sytuacji na psychikę bohatera, która jest istotnym elementem rozgrywki;
- Wciągająca fabuła z zaskakującym zakończeniem.

Kluczowe założenia:

- Segment: „premium indie”;
- Platforma: PC (w późniejszym czasie: PS4 i Xbox One);
- Prognozowana sprzedaż gry w pierwszym roku życia: 300.000 sztuk;
- Cena gry w fazie early access: 19,99 USD. Prognozowana cena na produkt finalny: 29,99 USD.

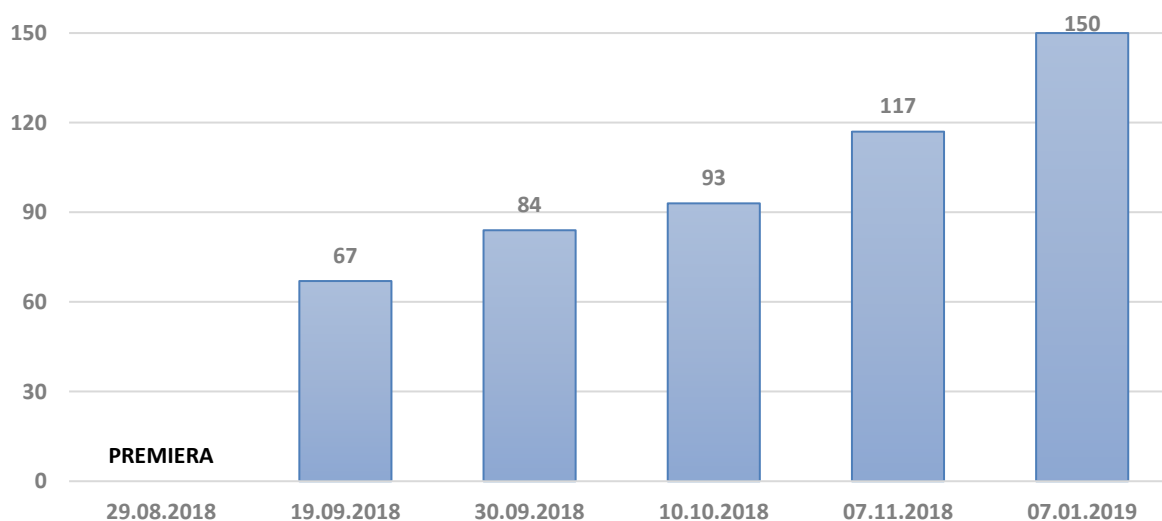
Cykl życia gry szacowany jest na 3 lata od momentu wydania. Emitent podejmuje aktywne działania mające na celu promocję gry. Gra jest prezentowana na wybranych targach branżowych. Ponadto w czasie wprowadzania finalnej wersji gry na rynek udostępniony zostanie szereg materiałów promocyjnych – teasery oraz trailery wprowadzające do fabuły gry i zachęcające do jej zakupu. W późniejszym terminie Emitent wyda dodatki i aktualizacje do gry – na ich bazie będzie budował i podtrzymywał zainteresowanie grą w wybranej pod kątem grupy docelowej społeczności.



#### 18.4. Dane sprzedażowe GREEN HELL

Zgodnie z danymi sprzedażowymi na dzień 10 października 2018 r. otrzymanymi od Valve Corporation z dystrybucji przez platformę Steam sprzedaż GREEN HELL, osiągnęła poziom 93.100 sztuk brutto, co oznacza przychody ze sprzedaży pokryły wszystkie wydatki poniesione na produkcję, marketing oraz dystrybucję gry. Na datę Dokumentu Informacyjnego sprzedaż gry wyniosła ponad 150 tys. sztuk brutto tj. bez uwzględnienia zwrotów (dotychczasowy uśredniony wskaźnik zwrotów sprowadzający wartość brutto sprzedaży w sztukach do wartości netto oscylował na poziomie ok. 15%). Jednocześnie dane dotyczące sprzedaży GREEN HELL oraz pozytywny odbiór gry (ponad 85% pozytywnych recenzji na platformie Steam oraz ponad 362 tys. graczy nadal oczekujących na zakup GREEN HELL na liście Wishlist) potwierdzające przyjętą strategię rozwoju gry skłoniły Zarząd Emitenta do uszczegółowienia harmonogramu dalszych prac nad rozwojem produktu. Zostały one opisane w pkt. 18.2. Dokumentu Informacyjnego.

**Sprzedaż brutto (tj. bez uwzględnienia zwrotów) gry GREEN HELL na platformie Steam (w tys. sztuk, narastająco)**



Źródło: Emitent za Valve Corporation (platforma Steam).

#### 18.5. Zespół Emitenta

Członkowie zespołu Emitenta zafascynowani gatunkiem survival simulation, zdecydowali o stworzeniu gry survivalowej w niecodziennym środowisku, z ciekawymi mechanikami i rozwiązaniami niestosowanymi wcześniej w tego typu grach. Preprodukcję zakończono w drugim półroczu 2016 r.

Pomimo, iż Spółka jest młodym podmiotem to posiada doświadczony zespół zarządzający w osobach: Krzysztof Kwiatek, Krzysztof Sałek, Marek Soból, Tomasz Soból, którzy działają w branży gamingowej nieprzerwanie od 1999 r.

Dotychczasowe wybrane doświadczenia zespołu zarządzającego Emitenta:

- Stworzenie gry Skoki Narciarskie 2002: Polskie Złoto, której patronem był skoczek Adam Małysz;
- Prowadzenie działalności pod firmą Prominence, współpraca z Techland i tworzenie gier tj. GTI Racing - gra wyścigowa z licencjonowanymi autami Volkswagena (marzec 2006), Xpand Rally Xtreme – gra rajdowa WRC - World Rally Championship (grudzień 2006), Dead Island (2007);
- Współpraca ze spółką Nibris nad portem gry strategicznej;
- Utworzenie i kompleksowe zarządzanie warszawskim studium firmy Techland. Przez 8 lat zarządzania warszawskimi strukturami Techland poprzez tworzenie wysokiej jakości produktów stał się jedną z wiodących firm w Polsce i na świecie. W momencie dynamicznego rozwoju warszawski zespół liczył prawie 70 osób. Studio stworzyło wiele wysokobudżetowych produkcji na platformy PC, Xbox 360, Xbox One, PlayStation 3 oraz PlayStation 4. Najbardziej znane z tego okresu tytuły to m.in. *Dead Island*, *Call of Juarez*, *Dying Light* oraz *Dying Light: The Following*, *nail'd Mad Riders*.

### Krzysztof Kwiatek – akcjonariusz i Prezes Zarządu Emitenta

Studiował w Akademii Humanistyczno-Ekonomicznej w Łodzi na kierunku grafiki komputerowej. Grafiką do gier, która również jest jego pasją, zajmuje się od 17 lat. Swoją karierę zawodową rozpoczął w 2001 r. od stanowiska grafika w firmie L'art. W latach 2003 – 2008 współtworzył firmę Prominence, w której objął stanowisko Lead Artist. W 2008 roku stał się współtwórcą oraz członkiem zarządu Techland Warszawa, gdzie przez ponad 8 lat pełnił funkcję Dyrektora Artystycznego oraz kierował działem Level Art.

### Krzysztof Sałek - akcjonariusz i Członek Zarządu Emitenta

Studiował na Politechnice Warszawskiej. Pierwsze kroki w branży gamedev stawiał w 2000 r. jako programista w firmie L'art. W 2003 roku wraz z obecnymi współnikami stworzył firmę Prominence, w której pełnił funkcję głównego programisty. W 2008 roku został współwłaścicielem i głównym programistą w Techland Warszawa, odpowiadając równocześnie za techniczną stronę projektów. Jest certyfikowanym Scrum Masterem. W spółce Creepy Jar jest odpowiedzialny za kodowanie systemów i gameplay'u.

### Marek Soból - akcjonariusz i Członek Zarządu Emitenta

Studiował na Politechnice Warszawskiej i w Wyższej Szkole Ekologii i Zarządzania. Z branżą gamedev związany jest od 19 lat. Swoją przygodę z produkcją gier rozpoczął od projektowania poziomów oraz montażu obrazów i dźwięków w L'art. – firmie zajmującej się obsługą multimedialnych projektów informatycznych. W latach 2003 – 2008 współtworzył i prowadził firmę Prominence, w której odpowiedzialny był za level design. Od 2008 roku zajmował stanowisko prezesa zarządu Techland Warszawa, gdzie m.in. kierował działem level designu. Jest certyfikowanym Scrum Masterem. W Creepy Jar zajmuje się konstrukcją poziomów, grywalnością, designem oraz balansem.

### Tomasz Soból - akcjonariusz i Członek Zarządu Emitenta

Studiował na Politechnice Warszawskiej. Programowaniem gier zajmuje się od 2003 roku, początkowo jako programista w firmie Prominence, a od 2008 r., w Techland Warszawa, gdzie zajmował stanowisko Lead Programmer. Jest byłym wykładowcą warszawskiej Szkoły Filmowej na kierunku Film i Multimedia, specjalność: Kreacja Gier Wideo. W Spółce jest odpowiedzialny za projektowanie i implementację systemów gameplay'owych.

Szczegółowe życiorysy wraz z oświadczeniami Członków Zarządu Emitenta zostały przedstawione w pkt. 11.1. niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Oprócz zespołu zarządzającego na datę Dokumentu Informacyjnego team Emitenta tworzy obecnie 9 osób. Sam zespół produkcyjny liczy aktualnie 12 osób których kompetencje uzupełniają wszystkie obszary niezbędne do produkcji gry. Dodatkowo zespół wspomagany jest przez zewnętrznych specjalistów, takich jak m.in.:

- modelarze 3D - wieloletnie doświadczenie, również w firmie Techland,
- muzyk - tworzył soundtrack do Wiedźmina i wielu innych gier, wydał płytę z własną muzyką,
- pisarz - ma na koncie wydaną, doskonale przyjętą i świetnie się sprzedającą książkę,
- designer - pracował przy dwóch częściach Wiedźmina, Hitmanie, współtworzył pierwsze polskie wersje znanych tytułów gier typu *role-playing*,
- konsultant środowiskowy - odbył wiele podróży po dżungli amazońskiej, zna zwyczaje dzikich plemion, potrafi stworzyć warunki umożliwiające przetrwanie w bardzo trudnym środowisku,
- animatorzy (prowadzą własne studio stosujące technikę *motion capture*, tzw. przechwytywanie ruchu, brali również udział w produkcji wielu ciekawych gier).

## 18.6. Proces produkcji gier

Produkcja gier tworzonych przez Emitenta:

ETAP I – Powstawanie koncepcji gry – ok. 2 miesiące – około 0,3 mln zł

- Opracowanie pierwszej koncepcji produktu, ustalenie tematyki zarysu rozgrywki, settingu, mechanik, określenie docelowej grupy odbiorców.
- Przygotowanie wstępnej dokumentacji produktu: wybór technologii, koncepcji kierunku artystycznego.

ETAP II – Pre-produkcja – od 4 do 6 miesięcy - około 0,7 mln zł

- Przygotowanie planu produkcji, w tym dokładne rozplanowanie realizacji projektu na osi czasu, ustalenie niezbędnych zasobów: ludzkich, finansowych oraz technologicznych.

ETAP III – Produkcja właściwa – ok. 8 - 12 miesięcy - około 1,1 mln zł

- Rozdzielenie pracy na poszczególne grupy osób w zespole, określenie ram postępowania,
- Produkcja poszczególnych elementów prototypu gry: mechaniki, assety, teksty.

ETAP IV – Szlifowanie i balans – od 2 do 4 miesięcy - około 0,7 mln zł

- Testowanie produktu na grupach docelowych, przy współpracy z firmami zewnętrznymi.
- Na podstawie wyników testów – dopracowanie szczegółów oraz wprowadzenie poprawek do balansu gry.

ETAP V – Soft launch – ok. 2-3 miesiące - około 0,5 mln zł

- Pozyskanie grupy docelowej, przy użyciu niewielkich środków marketingowych, aby uzyskać odpowiednią liczbę grających do analizy danych.
- Analiza danych zbieranych pod kątem retencji, monetyzacji oraz wzorców zachowań.
- Wprowadzanie poprawek i ulepszeń, na podstawie wypracowanych analiz, częste aktualizację gry.

ETAP VI – Global launch - około 0,1 mln zł

- Wprowadzenie w życie wcześniej opracowanej strategii marketingowej, której celem jest pozyskanie graczy na dużą większą skalę w porównaniu do fazy Soft Launch.
- Działania promocyjne na wybranych pod kątem grupy docelowej mediach społecznościowych.

ETAP VII – DLC - około 0,4 mln zł

- Produkcja darmowych dodatków do gry, przedłużających cykl życia produktu.

Zarząd Emitenta zastrzega, że koszty przypisane do kolejnych etapów są wartościami szacunkowymi (orientacyjnymi).

## 18.7. Strategia rozwoju Emitenta

Spółka będzie kontynuowała działalność polegającą na produkcji i dystrybucji własnych gier komputerowych. Pod koniec 2018 r. Spółka rozpoczęła wstępne prace koncepcyjne nad kolejną grą z gatunku *survival simulation*. Na przestrzeni 5 lat Spółka zakłada skompletowanie kilku tytułów w ramach własnego portfela produkcyjnego. Produkty Emitenta będą dedykowane komputerom PC, oraz konsolom Sony PS4 i Microsoft XboxOne. Emitent nie wyklucza rozpoczęcia produkcji na innych platformach, ani wydawania swoich produktów na nośnikach fizycznych, takich jak płyty CD czy DVD.

Spółka zakłada, że kolejna gra zostanie wydana w 2020 r. lub na początku roku 2021.

Emitent zamierza wzmocnić współpracę z krajowymi oraz zagranicznymi partnerami biznesowymi. Poprzez dystrybucję cyfrową – sklepy cyfrowe Steam, GOG, Humble Bundle oraz XBL i PSN – chce dotrzeć do graczy na całym świecie. W niedalekiej przyszłości Emitent chce zwiększyć zespół produkcyjny, dzięki czemu zyska możliwość tworzenia większych projektów.

Szczegółowe informacje w zakresie strategii rozwoju GREEN HELL zaplanowanych w okresie zimowym 2018/2019 oraz okresie wiosennym 2019 r. zostały przedstawione w pkt. 18.2. niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

## 18.8. Otoczenie rynkowe Emitenta

### 18.8.1. Globalny rynek gier komputerowych

Branża gier jest segmentem charakteryzującym się wysoką dynamiką wzrostu oraz niskim stopniem przewidywalności. Zgodnie z danymi holenderskiej firmy Newzoo największym rynkiem gier komputerowych oraz gier wideo w latach 2016-2017 był rynek chiński, który wygenerował przychody w wysokości odpowiednio 24,27 mld USD oraz 27,55 mld USD. Jednocześnie na koniec 2018 r. w porównaniu do roku poprzedniego szacowany poziom przychodów na rynku chińskim wynosi 34,4 mld USD, co w ujęciu rok do roku oznacza prognozowany wzrost o 25%. W odniesieniu do danych Międzynarodowego Funduszu Walutowego dotyczących Produktu Krajowego Brutto (PKB) udział przychodów z rynku gier w Chinach osiągnął w analizowanych latach odpowiednio 0,22% (2016 r.) oraz 0,23% (2017 r.), natomiast prognoza na 2018 r. przewiduje udział na poziomie 0,26%. Należy podkreślić iż w marcu 2018 r. władze w Pekinie wstrzymały przyznawanie firmom specjalnego zezwolenia na wydawanie w ich kraju gier wideo co wpłynęło na zahamowanie wzrostu wydatków na gry, zwłaszcza mobilne, w pierwszej połowie tego roku, mimo to rynek chiński pozostaje największym rynkiem gier na świecie.

Na drugim miejscu rankingu uplasowały się Stany Zjednoczone z przychodami z rynku gier o wielkości odpowiednio 23,46 mld USD (2016 r.), 25,06 mld USD (2017 r.) oraz prognozą na 2018 r. w wysokości 31,50 mld USD zaś na miejscu trzecim Japonia. Na czwartym miejscu zestawienia znalazła się Korea Południowa - oczekuje się, że pod względem prognozowanych przychodów z rynku gier w 2018 r. rynek koreański wyprzedzi rynek niemiecki. Na kolejnych miejscach w zestawieniu znalazły się Niemcy (4,09 mld USD), które wyprzedziły Koree Południową (4,05 mld USD). Wielka Brytania, Francja, Kanada oraz Hiszpania uplasowały się kolejno na szóstej, siódmej, ósmej i dziewiątej pozycji, a wartości prognozowanych przychodów ze sprzedaży gier na tych rynkach odpowiednio: 4,703,94 mld USD; 3,40 mld USD; 2,40 mld USD; 2,20 mld USD. Na pozycji nr 10 znalazły się Włochy, których wartość rynku gier wyniosła 2,20 mld USD. W danym zestawieniu Polska zajęła 24 lokatę z wielkością rynku na poziomie 0,mld USD<sup>1</sup>.

#### Wartości przychodów ze sprzedaży gier w latach 2016-2017 oraz prognoza na 2018 r. (w mld \$)

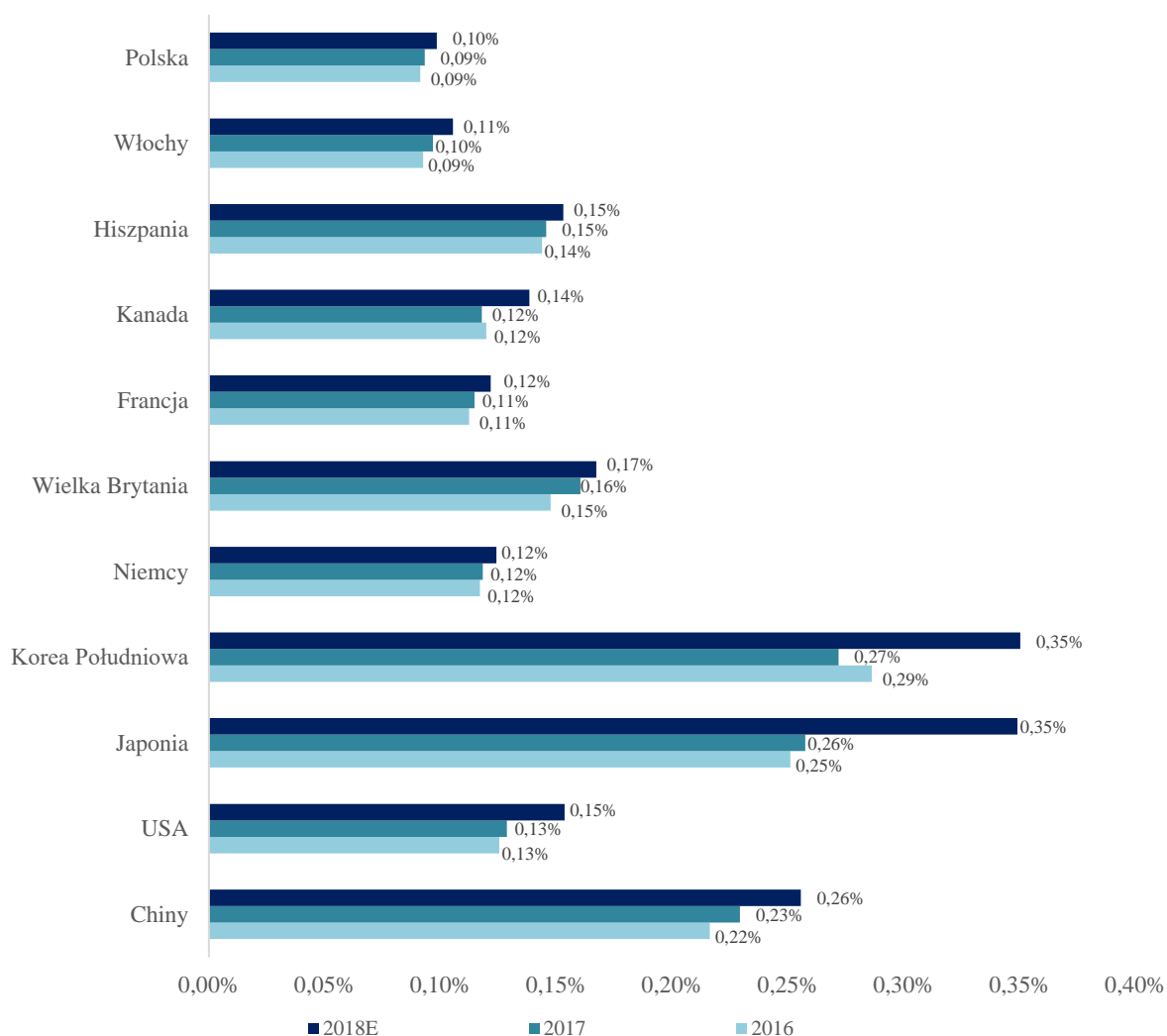
Lp.	Kraj	Przychody rynku [mld \$]			% PKB			Dynamika przychodów (%)	
		2016	2017	2018E	2016	2017	2018E	2017	2018
1	Chiny	24,27	27,55	34,40	0,22%	0,23%	0,26%	14%	25%
2	USA	23,46	25,06	31,50	0,13%	0,13%	0,15%	7%	26%
3	Japonia	12,43	12,55	17,70	0,25%	0,26%	0,35%	1%	41%
4	Korea Południowa	4,05	4,19	5,80	0,29%	0,27%	0,35%	3%	39%
5	Niemcy	4,09	4,38	5,00	0,12%	0,12%	0,12%	7%	14%
6	Wielka Brytania	3,94	4,22	4,70	0,15%	0,16%	0,17%	7%	11%
7	Francja	2,77	2,97	3,40	0,11%	0,11%	0,12%	7%	15%
8	Kanada	1,84	1,95	2,40	0,12%	0,12%	0,14%	6%	23%
9	Hiszpania	1,78	1,91	2,20	0,14%	0,15%	0,15%	7%	15%
10	Włochy	1,72	1,87	2,20	0,09%	0,10%	0,11%	9%	17%
24	Polska	0,43	0,49	0,54	0,09%	0,09%	0,10%	14%	11%

Źródło: Emitent na podstawie danych Newzoo „Global Games Market” oraz MFW

Bazując na danych Newzoo należy zwrócić uwagę, iż obecne w pierwszej dziesiątce zestawienia trzy rynki krajów azjatyckich tj. chiński, japoński i południowo koreański, zgodnie z prognozami tylko w 2018 r. wygenerują ponad 40% światowych przychodów w branży gier, a łączna wartość tych rynków szacowana jest na 57,90 mld USD. W Japonii oraz Korei Południowej gry stały się istotną częścią kultury masowej oraz aktywną gałęzią przemysłu kreatywnego. To właśnie z Korei Południowej, Chin i Japonii pochodzą globalni giganci tacy jak Sony, Nintendo, Tencent, NetEase, Nexon, Konami, Square Enix, którzy oprócz rozwoju na rynkach rodzimych dokonują również akwizycji firm zachodnich działających w branży gier.

<sup>1</sup> Global Games Market Report, Newzoo, październik 2018

**Udział procentowy wartości rynku gier w danym kraju w stosunku do PKB tego kraju w latach 2016-2017**



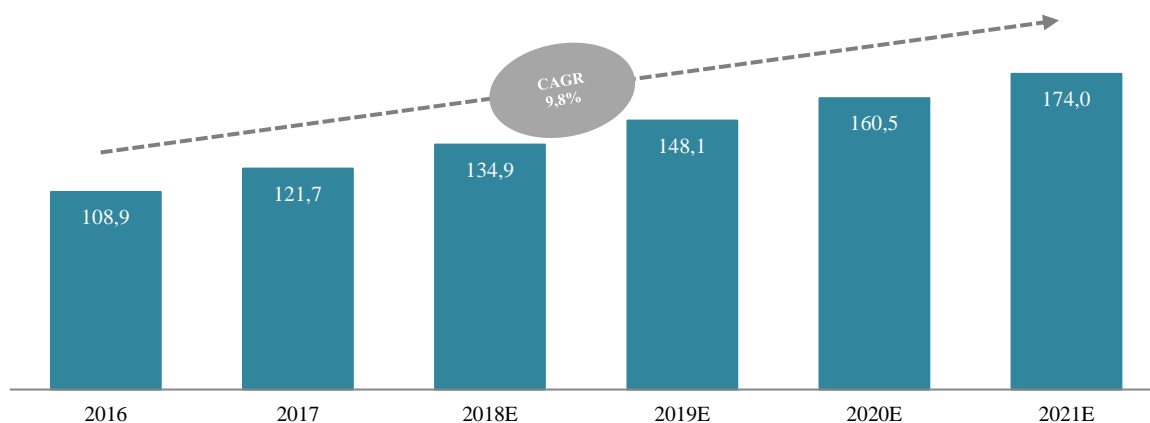
Źródło: Emitent na podstawie danych Newzoo „Global Games Market” oraz MFW.

Powyższy wykres został sporządzony na podstawie danych Newzoo dotyczących wielkości rynku gier w latach 2016 r. – 2018 r. oraz danych Międzynarodowego Funduszu Walutowego dotyczących wielkości PKB prezentowanych krajów zgodnie z opublikowanymi wartościami za lata 2016-2017 oraz prognozami na 2018 r. Oczekuje się, iż krajami o najwyższej relacji przychodów z rynku gier w odniesieniu do PKB w 2018 r. będą Korea Południowa oraz Japonia, w przypadku których prognozuje się udział na poziomie 0,35%, natomiast udział rynku chińskiego wyniesie 0,26%.

Zgodnie z prognozami udział przychodów w branży gier dla rynku amerykańskiego oraz rynku kanadyjskiego w odniesieniu do PKB w 2018 r. wyniesie odpowiednio 0,15% oraz 0,14%. Wśród rynków europejskich najwyższe wartości analizowanego wskaźnika w 2018 r. osiągnie Wielka Brytania (0,17%) oraz Hiszpania (0,15%), co w porównaniu z danym za 2017 r. oznacza wzrost o 0,02 p. p. W przypadku rynku polskiego, jego udział w PKB w latach 2016-2017 wyniósł 0,09% i zgodnie z szacunkami Newzoo oraz danymi MFW na koniec 2018 r. ma wzrosnąć do 0,1%.

Zgodnie z prognozami Newzoo na koniec 2018 r. globalny rynek gier osiągnie wartość na poziomie 134,9 mld USD z czego 25,3% tej kwoty wygenerują tylko firmy na rynku chińskim. Jednocześnie raport Newzoo wskazuje, iż najwyższą dynamikę wzrostu przychodów w porównaniu do 2017 r. osiągnie rynek japoński – wartość ta wyniesie 41%. Nieznacznie wolniej będzie rósł rynek koreański, którego dynamika wzrostu przychód osiągnie 39% w ujęciu rok do roku. Polska w zestawieniu Newzoo plasuje się na 24 pozycji z wartością rynku bliską 0,5 mld USD, tym samym osiągając dynamikę wzrostu wartości rynku na poziomie 11% co oznacza nieznaczne spowolnienie rynku w porównaniu do roku poprzedniego.

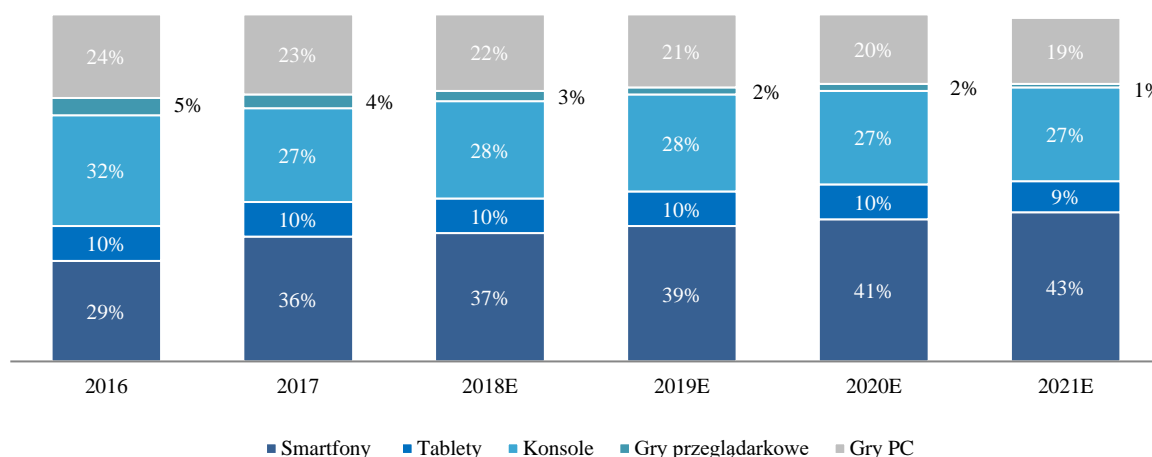
### Wartość globalnego rynku gier w latach 2016-2021 (mld USD)



Źródło: Emitent na podstawie Newzoo, „Global Games Market”

Szacunkowa łączna wartość globalnego rynku gier komputerowych i wideo wyniesie w 2018 r. prawie 135 mld dolarów (wzrost o 10,8 proc. w porównaniu z ubiegłym rokiem), a w 2021 roku sięgnie 174 mld dolarów. Prognozowany skumulowany średnioroczny wskaźnik wzrostu w analizowanym okresie wyniesie 9,8%.

### Struktura globalnego rynku gier w latach 2016-2021

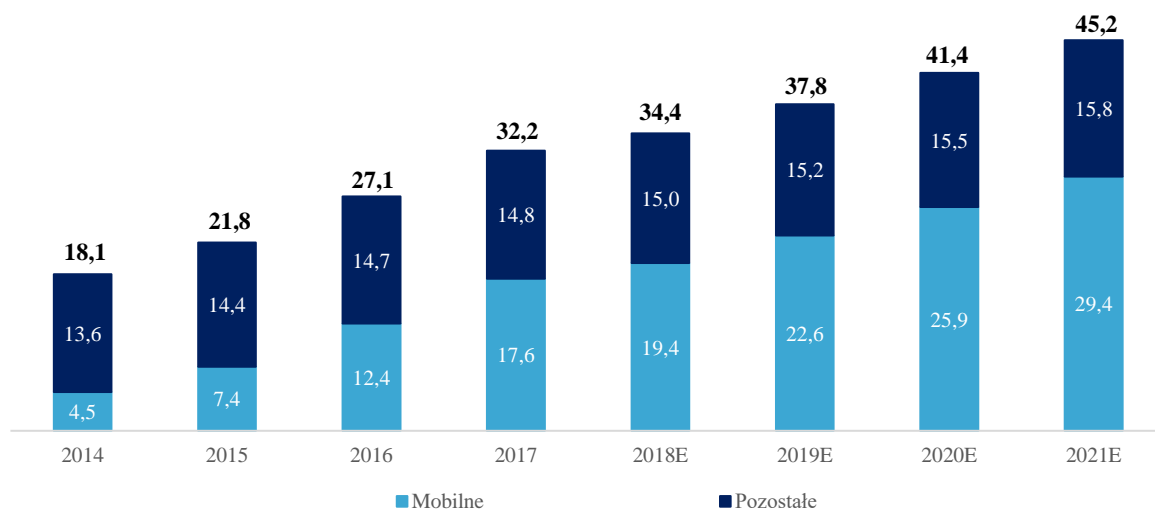


Źródło: Emitent na podstawie danych Newzoo, „Global Games Market”

Analizując poszczególne segmenty rynku zgodnie z prognozami dla 2018 r. przychody ze sprzedaży gier mobilnych przeznaczonych na smartfony i tablety wyniosą 49,9 mld USD, co będzie stanowiło 47% udziału w globalnych przychodach na rynku gier. W przypadku gier przeznaczonych na komputery osobiste, włączając w to gry społecznościowe, przeglądarkowe i do pobrania, ich udział w 2018 r. szacowany jest na 25% (ok. 33,7 mld USD). W tym samym okresie gry konsolowe włączając w to przychody z konsol przenośnych wygenerują ok. 37,8 mld USD przychodu, co będzie odpowiadało udziałowi na poziomie za 28%.

Zgodnie z danymi Newzoo najszybciej rozwijającym się oraz jednocześnie największym segmentem w branży jest rynek gier na urządzenia mobilne (smartfony i tablety), który w 2017 r. osiągnął wartość 45 mld USD. Szybki rozwój segmentu gier mobilnych w ostatnich latach jest pochodną dynamicznego postępu technologicznego w dziedzinie smartfonów i tabletów oraz ich rosnącej popularności zarówno w krajach rozwiniętych, jak i rozwijających się. Ich popularność szczególnie zauważalna jest wśród graczy z regionu Azji i Pacyfiku. Według danych Newzoo gry mobilne stanowią obecnie najbardziej dochodowy obszar rynku. Newzoo szacuje, że w 2018 r. użytkownicy wygenerują przychód o wartości 134,9 mld USD, zaś za 47% tej kwoty odpowiadać będzie segment gier mobilnych. Zgodnie prognozami Newzoo przy utrzymaniu obecnego tempa wzrostu na poziomie do 2021 r. przychody z produkcji gier na smartfony i tablety będą odpowiadały 52% wszystkich przychodów w branży.

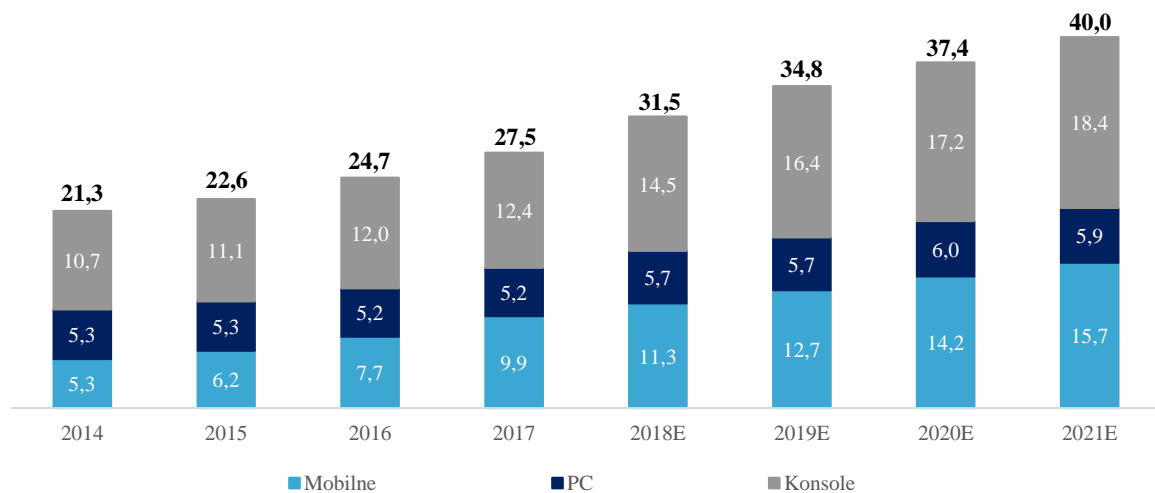
**Struktura rynku gier Chinach w latach 2014-2021 w podziale na gry mobilne i pozostałe (mld USD)**



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

Charakterystyką chińskiego rynku gier jest wysoka koncentracja przychodów z tytułu sprzedaży gier mobilnych, które generalnie w krajach azjatyckich cieszą się największą i zgodnie z oczekiwaniami rosnącą popularnością. W 2017 r. segment gier mobilnych na rynku chińskim wygenerował przychody na poziomie 17,6 mld USD. Analitycy Newzoo zwracają uwagę, iż niższe prognozy dla rynku chińskiego na 2018 r. w stosunku do lat poprzednich wynikają z ograniczeń nakładanych na wydawców gier przez władze Chin, które wstrzymały przyznawania firmom specjalnego zezwolenia na wydawanie w ich kraju gier. Mimo pojawiających się ograniczeń prognozowana wartość przychodów w 2018 r. branży gier na rynku chińskim wyniesie 34,4 mld USD co będzie stanowiło 25,5% globalnych przychodów w branży. Zgodnie z prognozami Newzoo, oczekuje się, że do końca 2021 r. przychody na rynku gier w Chinach osiągną wartość 45,2 mld USD.

**Struktura rynku gier USA w latach 2014-2021 w podziale na gry mobilne i pozostałe (mld USD)**



Źródło: Emitent na podstawie raportu „Kondycja Polskiej Branży Gier ‘17”

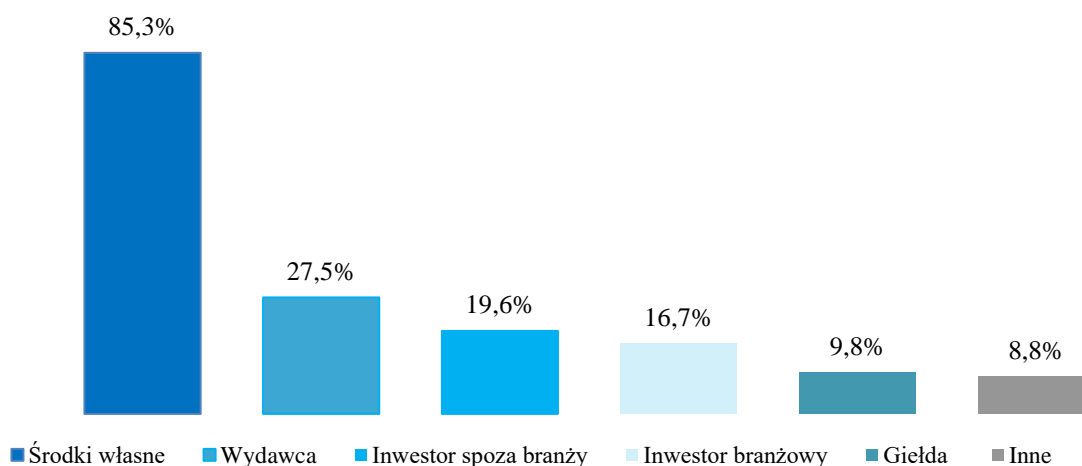
Amerykański rynek gier cechuje się większą dywersyfikacją w zakresie przychodów z gier przeznaczonych na poszczególne urządzenia lub platformy. W przeciwieństwie do rynku chińskiego oraz pozostałych rynków Dalekiego Wschodu największą popularnością na rynku amerykańskim cieszą się gry konsolowe, które zgodnie z szacunkami w 2018 r. wygenerują 14,5 mld USD, natomiast gry mobilne 11,3 mld USD. W przypadku gier przeznaczonych na komputery osobiste wartość ta wyniesie 5,7 mld USD. Zgodnie z szacunkami Newzoo do końca 2021 r. przychody na rynku gier w USA osiągną wartość 40,0 mld USD.

### 18.8.2. Rynek gier w Polsce

Rynek gier w Polsce w 2017 r. osiągnął poziom 0,49 mld USD. Zgodnie z prognozami firmy analitycznej Newzoo na koniec 2018 r. jego wartość ma wynieść 0,54 mld USD. Dynamika osiągnię poziom 11% w ujęciu rok do roku co oznacza, że rynek gier będzie rósł w tempie blisko dwa razy wyższym niż cała gospodarka. Wpłyne to na zwiększenie się udziału wielkości rynku gier w PKB Polski (na koniec 2017 r. udział wynosił 0,09% a zgodnie z prognozami na koniec 2018 r. ma wzrosnąć do 0,10%). Patrząc przez pryzmat danych globalnych wartość polskiego rynku gier wydaje się wciąż dość niewielka - w tym ujęciu przychody generowane przez polskie firmy to zaledwie ok 0,4% całego rynku. Przedstawione dane świadczą o tym, iż pomimo wzrostowych tendencji i co raz większej akceptacji i popularności w polskim społeczeństwie gier jako jednej z form rozrywki, rynek ten jest wciąż stosunkowo niewielki. Z drugiej jednak strony wydaje się, że jest na nim jeszcze dużo miejsca dla nowych podmiotów, które dopiero na ten rynek wchodzi.

W raporcie „Kondycja Polskiej Branży Gier ‘17” zostały przedstawione wyniki badania dotyczącego charakterystyki sektora producentów gier wideo w Polsce, skupiające się na zagadnieniach związanych ze specyfiką biznesową, kapitałem ludzkim oraz czynnikach warunkujących rozwój firm w branży gier wideo. Zagadnienia obrazują wyniki z badania przeprowadzonego na próbie liczącej 101 podmiotów funkcjonujących na polskim rynku gier. Zgodnie z wynikami badania 85,3% ankietowanych firm jako główne źródło finansowania wskazało środki własne. Co więcej, przeszło 40% badanych podmiotów podało środki własne jako wyłączone źródło finansowania. Model tzw. „self-publishingu” z jednej strony stwarza większe ryzyko niepowodzenia, natomiast w przypadku sukcesu wydanej gry pozwala na generowanie dużo większych korzyści, które w przyszłości pozwalają sfinansować dalszą produkcję. Zgodnie z przeprowadzonym badaniem drugim najpopularniejszym źródłem finansowania projektów growych są zewnątrzni wydawcy, których udział wynosi 27,5% z czego ok. 66% stanowią wydawcy z Polski. 19,6% ankietowanych firm wskazało na inwestora spoza branży, natomiast 16,7% na inwestora branżowego. Wśród respondentów blisko 10% jako źródło finansowania podało giełdę natomiast 8,8% wskazało na inne źródło finansowania (np. outsourcing, kredyt).

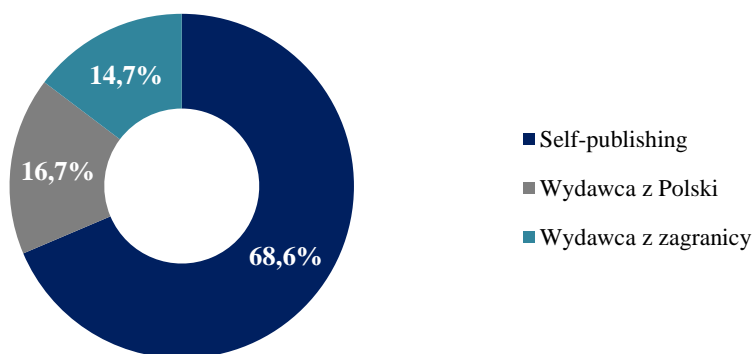
#### Zadeklarowane przez uczestników badania źródło finansowania firmy.



Źródło: Emitent na podstawie raportu „Kondycja Polskiej Branży Gier ‘17”

Zgodnie z przeprowadzonym badaniem przeważającym modelem wydawania gier jest self-publishing, który zadeklarowało 68,6% podmiotów. Współpraca z wydawcami z Polski (16,7%) nieznacznie przeważa nad współpracą z wydawcami z zagranicy (14,7%). Choć udział wydawców z Polski i z zagranicy w całej próbie jest niemal równy to w zależności od wieku firmy jego rozkład staje się skrajnie odmienny. Firmy, które istnieją na rynku dłużej niż 5 lat w prawie 80% korzystają z wydawców zagranicznych. Wśród podmiotów istniejących na rynku od 3 do 5 lat udział wydawców z zagranicy zmniejsza się do 25%, natomiast wśród tych działających najkrócej tj. mniej niż 3 lata udział ten wynosi zaledwie 18%.

**Model wydawania gier wśród podmiotów z Polski**

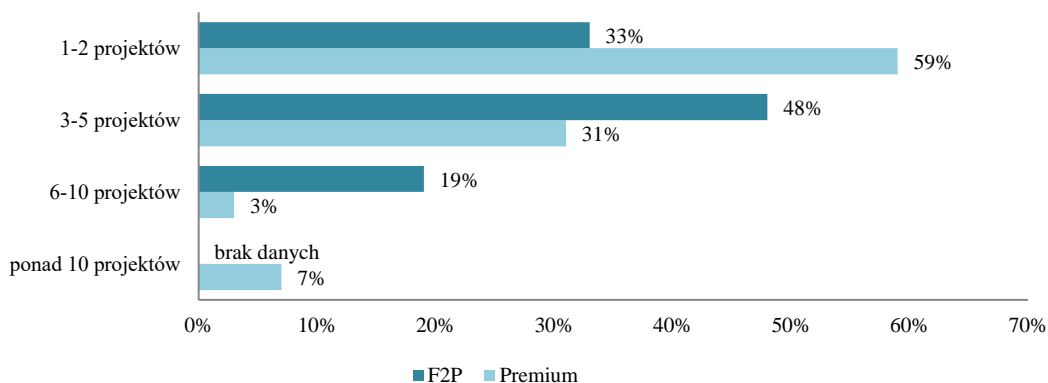


Źródło: Emitent na podstawie raportu „Kondycja Polskiej Branży Gier ‘17”

Stosunkowo wczesny etap rozwoju sektora wydawniczego gier komputerowych w Polsce powoduje napływ nowych firm do branży. Zewnętrzni wydawcy stanowią rozwiązanie dla producentów wchodzących dopiero na rynek, którzy nie posiadają wystarczających środków własnych na sfinansowanie projektu na początkowym etapie rozwoju. Dodatkowym atutem jest dywersyfikacja ryzyka niepowodzenia wydanej gry, które rozkłada się pomiędzy wydawcę i producenta. Za niekorzystny aspekt takiego modelu można uznać konieczność podzielenia się z wydawcą osiągniętymi zyskami ze sprzedaży danego produktu. Z drugiej jednak strony firmy odnajdują korzyści ze współpracy z wydawcami w postaci niedostępnego wcześniej dla nich know-how, doświadczenia w zakresie produkcji i promocji gier, a także kontaktów branżowych mogących się przyczynić do wzrostu popularności wydawanej gry, co z kolei może przełożyć się na osiągnięcie potencjalnie wyższych przychodów ze sprzedaży, niż w przypadku modelu „self-publishing”.

Z punktu widzenia prowadzonego modelu biznesowego cechą charakterystyczną dla polskich firm na rynku gier jest nastawienie na produkcje wysokobudżetowe. Prawidłowość ta dotyczy zarówno największych graczy na rynku jak i mniejszych zespołów. Wyniki ankiety wskazują, iż w przypadku gier premium ponad 59% przedsiębiorstw zadeklarowało równoczesne prowadzenie nie więcej niż dwóch projektów. Na prowadzenie trzech do pięciu projektów skupia się około 31% podmiotów, natomiast dziesięć projektów naraz prowadzi tylko 7% firm biorących udział w badaniu. W przypadku gier mobilnych w modelu F2P (*Free To Play*) pracę nad maksymalnie dwoma projektami zadeklarowało 33% respondentów. 48% ankietowanych opierających swoje gry na modelu F2P wskazało, że prowadzi równocześnie trzy do pięciu projektów. Sześć do dziesięciu projektów jednocześnie prowadzi 19% firm biorących udział w badaniu. Wyniki badania potwierdzają tendencje wśród producentów i wydawców gier, którzy koncentrują się na niewielu wysokobudżetowych projektach, oczekując jeszcze wyższych przychodów ze sprzedaży, potwierdzając słuszność przyjętego przez Emitenta modelu biznesowego, który został przedstawiony w pkt 18.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

**Liczba projektów nad którymi pracowały firmy biorące udział w badaniu.**



Źródło: Emitent na podstawie raportu „Kondycja Polskiej Branży Gier ‘17”

**19. Wybrane dane finansowe Emitenta**

**Wybrane pozycje rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2018 r. – 30.09.2018 r. oraz od 16.12.2016 – 31.12.2017 r.**

	<b>01.01.2018 -30.09.2018</b> (dane niebadane)	<b>16.12.2016-31.12.2017</b> (dane badane)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 047 803,62	148,15
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 684 619,78	148,15
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	- 636 816,16	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 368 059,44	-642 618,02
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 368 059,44	-642 617,60
Zysk (strata) brutto	1 363 284,80	-633 893,68
Zysk (strata) netto	1 207 455,80	-633 893,68

Źródło: Emitent

**Wybrane pozycje aktywów Emitenta na dzień 30.09.2018 r. oraz na 31.12.2017 r.**

	<b>30.09.2018</b> (dane niebadane)	<b>31.12.2017</b> (dane badane)
Aktywa trwałe	407 235,76	408 651,79
Wartości niematerialne i prawne	403 252,52	404 336,67
Aktywa obrotowe	5 711 685,63	2 010 680,27
Należności krótkoterminowe	2 901 715,07	353 144,40
Inwestycje krótkoterminowe	748 864,04	609 808,11
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	748 864,04	609 808,11
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 061 106,52	1 047 727,76
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 118 921,39</b>	<b>2 419 332,06</b>

Źródło: Emitent

**Wybrane pozycje pasywów Emitenta na dzień 30.09.2018 r. oraz na 31.12.2017 r.**

	<b>30.09.2018</b> (dane niebadane)	<b>31.12.2017</b> (dane badane)
Kapitał własny	5 676 966,12	2 366 500,32
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	286 126,26	52 831,74
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	441 955,26	46 331,74
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	52 831,74
<b>Pasywa razem</b>	<b>6 118 921,39</b>	<b>2 419 332,06</b>

Źródło: Emitent

## 20. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ na dzień sporządzenia Dokumentu.

Akcjonariusz	Na datę Dokumentu Informacyjnego	
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
Venture FIZ	147 082	21,65%
Krzysztof Maciej Kwiatek	94 879	13,96%
Krzysztof Sałek	94 878	13,96%
Tomasz Michał Soból	94 878	13,96%
Marek Jacek Soból	89 879	13,23%
OÜ Blite Fund	79 513	11,70%
Pozostali	78 327	11,53%
<b>Razem</b>	<b>679 878</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

Ostatecznymi beneficjentami akcjonariusza spółki OÜ Blite Fund są Pani Marlena Babieno (posiadająca 95% udziału w kapitale spółki) oraz Pan i Piotr Babieno (posiadający 5% udziału w kapitale spółki). W odniesieniu do Venture FIZ Zarząd Emitenta nie posiada wiedzy na temat ostatecznych beneficjentów tego akcjonariusza.

W pkt. 10.3.2. Dokumentu Informacyjnego zostały przedstawione informacje dotyczące umownych ograniczeń akcjonariuszy dominujących w zbywaniu i obciążaniu akcji Emitenta, w tym Akcji Wprowadzanych.

## 21. Informacje dodatkowe

### 21.1. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 679.436 zł i dzieli się na 679.436 akcji na okaziciela zwykle o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 (jeden) do 500.000 (pięćset tysięcy), które
  - w ilości 100.000 (sto tysięcy) zostały objęte w zamian za wkład pieniężny w wysokości 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych), wniesiony przed zarejestrowaniem spółki,
  - w ilości 400.000 (czteryście tysięcy) zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne o łącznej wartości 400.000,00 zł (czteryście tysięcy złotych), wniesione przed zarejestrowaniem spółki,
- 147.082 (sto czterdzieści siedem tysięcy osiemdziesiąt dwie) akcje serii B, które zostały objęte w zamian za wkład pieniężny w wysokości 2.500.394,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery złotych);
- 32.354 (trzydzieści dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt cztery) akcje serii C, które zostały objęte w zamian za wkład pieniężny w wysokości 2.103.010 zł (dwa miliony sto trzy tysiące dziesięć złotych) w ramach oferty publicznej.

Zgodnie z § 8 ust. 6 Statutu Emitenta kapitał zapasowy w Spółce tworzony jest zgodnie z art. 396 § 1 KSH tj. na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponadto, do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji.

Zgodnie z art. 396 § 4 KSH statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). W tym zakresie zgodnie z § 39 Statutu, niezależnie od kapitału zapasowego Spółka może tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Kapitały

rezerwowe Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.

## 21.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Statut Emitenta, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Zakres stosowania zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect dostępne są na stronie internetowej Emitenta [www.creepyjar.com](http://www.creepyjar.com) oraz w siedzibie Emitenta.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podawane są do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących i publikowane na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) oraz na stronie Emitenta [www.creepyjar.com](http://www.creepyjar.com)

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły z Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Emitenta odpisów uchwał.

## 22. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Emitent niniejszym oświadcza, że poziom kapitału obrotowego w Spółce Creepy Jar SA wystarcza na pokrycie potrzeb w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Creepy Jar S.A. (Spółka)

ul. Gościńska 11/28

Blizne Laszczyńskiego

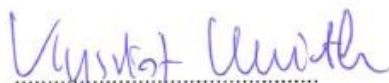
05-082 Stare Babice

KRS: 0000666293

## Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu Creepy Jar S.A. niniejszym oświadczam, że poziom kapitału obrotowego Creepy Jar S.A. wystarcza na pokrycie potrzeb Creepy Jar S.A. w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Creepy Jar S.A.:



Krzysztof Kwiatek  
Prezes Zarządu  
Creepy Jar S.A.



Krzysztof Sałek  
Członek Zarządu  
Creepy Jar S.A.

- 23. 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 ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji ani warrantów subskrypcyjnych.

- 24. 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**

Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego.

- 25. Informacja o miejscu udostępnienia dokumentów**

- 25.1. Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny lub dokument informacyjny**

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny dla instrumentów tego samego rodzaju co instrumenty finansowe objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym, to dokument informacyjny obejmujący wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu 295.412 akcji serii A, 82.234 akcji serii B, 32.354 akcji serii C Emitenta. Dokument ten został sporządzony na dzień 25 lipca 2018 r. i został udostępniony na stronie internetowej <http://www.newconnect.pl> oraz na stronie internetowej Emitenta.

Na datę Dokumentu Informacyjnego ww. dokument informacyjny jest dostępny na stronie internetowej Emitenta [www.creepyjar.com](http://www.creepyjar.com) oraz na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

- 25.2. Okresowe raporty finansowe Emitenta**

Okresowe raporty finansowe Emitenta są publikowane na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) poprzez system Elektronicznej Bazy Informacji oraz na stronie internetowej Emitenta: [www.creepyjar.com](http://www.creepyjar.com)

Ostatnio udostępnione do publicznej wiadomości raporty okresowe Emitenta zostały opublikowane w formie raportów kwartalnych odpowiednio za II kwartał 2018 r. (w dniu 13 sierpnia 2018 r.) oraz za III kwartał 2018 r. (w dniu 7 listopada 2018 r.) oraz dostępne są na stronie internetowej <http://www.newconnect.pl> oraz na stronie internetowej Emitenta [www.creepyjar.com](http://www.creepyjar.com). Na datę Dokumentu Informacyjnego nie zostały określone daty przekazywania kolejnych raportów okresowych Emitenta.

## 26. Załączniki

### 26.1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

Strona 1 z 8

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 08.01.2019 godz. 14:20:24

Numer KRS: 0000666293

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		02.03.2017	
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/29473/18/532	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 366335731, NIP: 1182136414
3.Firma, pod którą spółka działa	CREEPY JAR 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. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI ZACHODNI, gmina STARE BABICE, miejsc. BLIZNE ŁASZCZYŃSKIEGO
2.Adres	ul. GOŚCINNA, nr 11, lok. 28, miejsc. BLIZNE ŁASZCZYŃSKIEGO, kod 05-082, poczta STARE BABICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	16.12.2016 R., REP. A NR 4475/2016, NOTARIUSZ SYLWIA JANKIEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE.
	2	13.03.2017R., REPERTORIUM A NR 1831/2017, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI POPRZEZ PRZYJĘCIE JEJ NOWEGO TEKSTU JEDNOLITEGO.
	3	09.10.2017R.; REPERTORIUM A NR 8687/2017; NOTARIUSZ MAGDALENA NOWAK; KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO TREŚĆ PAR.8 I PAR.12 18.12.2017R.; REPERTORIUM A NR 11006/2017; NOTARIUSZ MAGDALENA NOWAK; KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE DOOKREŚLONO TREŚĆ PAR.8 STATUTU SPÓŁKI
	4	01.03.2018 R.; REPERTORIUM A NR 1828/2018; NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ CYGAN, EWA MROCZEK, MAGDALENA NOWAK S.C. WYKREŚLONO Z § 8 STATUTU SPÓŁKI UST. 7 ZMIENIONO TREŚĆ § 8 UST 1 STATUTU SPÓŁKI
	5	02.08.2018R. REP. 5850/2018 NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE WYKREŚLENIE: § 20 UST. 2, § 20 UST. 4

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
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	679 436,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	679436
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	679 436,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia	-----

kapitału zakładowego		
<b>Podrubryka 1</b>		
<b>Informacja o wniesieniu aportu</b>		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	400 000,00 ZŁ

<b>Rubryka 9 - Emisja akcji</b>		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	147082
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	32354
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

<b>Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych</b>
Brak wpisów

<b>Rubryka 11</b>	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

## Dział 2

<b>Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu</b>	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ SPÓŁKI, W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOSOBOWEGO, WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
<b>Podrubryka 1</b>	

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KWIATEK
	2.Imiona	KRZYSZTOF MACIEJ
	3.Numer PESEL/REGON	77101700058
	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	SAŁEK
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON	76040400076
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SOBÓL
	2.Imiona	TOMASZ MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	81.12.3000018
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SOBÓL
	2.Imiona	MAREK JACEK
	3.Numer PESEL/REGON	77090200135
	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	PAZIEWSKI
		2.Imiona	MICHAŁ
3.Numer PESEL		77122000111	

2	1.Nazwisko	LIKOWSKI
	2.Imiona	TOMASZ EDWARD
	3.Numer PESEL	76101200612
3	1.Nazwisko	PISKORZ
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL	76060603297
4	1.Nazwisko	BRUDKIEWICZ
	2.Imiona	RYSZARD
	3.Numer PESEL	78070100577
5	1.Nazwisko	PIEKART
	2.Imiona	GRZEGORZ MARIAN
	3.Numer PESEL	81091212198
6	1.Nazwisko	MUCHALSKI
	2.Imiona	TOMASZ RADOŚLAW
	3.Numer PESEL	72071718591

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
	2	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	3	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	4	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	5	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	6	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	7	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	8	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	9	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do

1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	08.03.2018	OD 16.12.2016 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 16.12.2016 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 16.12.2016 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 16.12.2016 DO 31.12.2017

<b>Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej</b>
Brak wpisów

<b>Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego</b>
Brak wpisów

<b>Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy</b>	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2017

#### Dział 4

<b>Rubryka 1 - Zaległości</b>
Brak wpisów

<b>Rubryka 2 - Wierzytelności</b>
Brak wpisów

<b>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</b>
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 08.01.2019

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:

**26.2. Ujednolicony aktualny Statut Emitenta**

**STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ CREEPY JAR SPÓŁKA AKCYJNA**

(tekst jednolity)

**z dnia 02 sierpnia 2018 roku**

**POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**§ 1**

**Firma Spółki**

Spółka działa pod firmą **CREEPY JAR spółka akcyjna**.-----

W obrocie Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: **CREEPY JAR S.A.** -----

Spółka może używać dla oznaczenia firmy wyróżniającego ją znaku słownego lub graficznego. Ponadto Spółka może dla oznaczenia swoich towarów i usług posługiwać się wyróżniającym je znakiem słownym lub graficznym, odrębnym dla znaku słownego lub graficznego wyróżniającego jej firmę. -----

**§ 2**

**Siedziba Spółki**

Siedzibą Spółki jest miejscowość Blizne Łaszczyńskiego, gmina Stare Babice. -----

**§ 3**

**Czas trwania Spółki**

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

**§ 4**

**Miejsce prowadzenia działalności Spółki**

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz może działać poza jej granicami. -----

**§ 5**

**Struktura organizacyjna Spółki**

1. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne placówki, tworzyć i prowadzić własne przedsiębiorstwa oraz uczestniczyć w innych organizacjach gospodarczych. -----
2. Spółka może nabywać akcje i udziały w innych spółkach krajowych i zagranicznych. -----

**§ 6**

**Rok obrotowy**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej. -----
2. Pierwszy rok obrotowy Spółki rozpoczyna się w dniu zawięzania Spółki, a kończy się w dniu 31 grudnia 2017 roku. ---

§ 7

**Przedmiot działalności Spółki**

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: -----
  - 1) 62.01.Z. działalność związana z oprogramowaniem - **działalność przeważająca**, -----
  - 2) 58.21.Z. działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych, -----
  - 3) 62.09.Z. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
  - 4) 63.11.Z. przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, -----
  - 5) 63.12.Z. działalność portali internetowych, -----
  - 6) 63.99.Z. pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
  - 7) 71.20.B. pozostałe badania i analizy techniczne, -----
  - 8) 72.19.Z. badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk,
  - 9) 70.22.Z. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, -----
  - 10) 74.90.Z. pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
  - 11) 63.91.Z. działalność agencji informacyjnych. -----
2. Działalność, na której prowadzenie wymagana byłaby koncesja bądź zezwolenie, prowadzona będzie przez Spółkę po uprzednim ich uzyskaniu. -----

**KAPITAŁY SPÓŁKI**

§ 8

**Postanowienia ogólne**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 679.436,00 zł (sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta trzydzieści sześć złotych) i dzieli się na 679.436 (sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta trzydzieści sześć) akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, w tym:-----
  - a) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 500000;-----
  - b) 147.082 (sto czterdzieści siedem tysięcy osiemdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, o numerach od 000001 do 147082;-----
  - c) 32.354 (trzydzieści dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, o numerach od 00001 do numeru 32354.-----
2. 100.000 (sto tysięcy) akcji serii A zostało objętych w zamian za wkład pieniężny w wysokości 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych), wniesiony przed zarejestrowaniem Spółki.-----
3. 400.000 (czteryście tysięcy) akcji serii A zostało objętych w zamian za wkłady niepieniężne o łącznej wartości 400.000,00 zł (czteryście tysięcy złotych), wniesione przed zarejestrowaniem Spółki. -----
4. Wszystkie akcje serii B zostały objęte w zamian za wkład pieniężny w wysokości 2.500.394,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery złote). Wszystkie wyemitowane akcje serii C zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny.-----
5. Akcje na okaziciela serii A o numerach od 000001 do 100000, akcje imienne serii A o numerach od 100001 do 500000, akcje na okaziciela serii B o numerach od B000001 do B147082, jak również akcje na okaziciela serii C o numerach od 00001 do numeru 32354 są akcjami zwykłymi. -----
6. W Spółce tworzony jest kapitał zapasowy zgodnie z wymogami Kodeksu spółek handlowych. W Spółce mogą być tworzone kapitały rezerwowe, o których przeznaczeniu decyduje każdorazowo Walne Zgromadzenie. -----

**§ 9**

**Umarzanie akcji**

1. Akcje mogą zostać umorzone za zgodą danego akcjonariusza w drodze nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone, umorzenie akcji może nastąpić bez wynagrodzenia.-----
2. Akcje mogą zostać umorzone bez zgody danego akcjonariusza na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia (umorzenie przymusowe) w przypadku: -----
  - a) zawarcia umowy zbycia tych akcji wbrew postanowieniom § 10; lub-----
  - b) w odniesieniu do akcji, do których uprawniony jest członek Zarządu - w przypadku złożenia rezygnacji, o ile nie jest to spowodowane ważnymi powodami, lub naruszenia zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej, o którym mowa w art. 380 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli na taką działalność członek Zarządu nie uzyskał zgody Walnego Zgromadzenia. -----
3. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.-----

**§ 10**

**Rozporządzanie akcjami imiennymi**

Zbycie akcji imiennych lub ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale podjętej jednomyślnie, w pełnym składzie Rady Nadzorczej, pod rygorem bezskuteczności wobec Spółki.

**§ 11**

**Dywidenda**

1. Akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku na zasadach ogólnych określonych w Kodeksie spółek handlowych. -----
2. Zarząd może wypłacać akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----

**§ 12**

**Obligacje**

Spółka może emitować obligacje. -----

**ORGANY SPÓŁKI**

**§ 13**

**Postanowienia ogólne**

Organami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. -----

**§ 14**

**Członkowie Zarządu**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.-----
2. Zarząd działa w interesie Spółki rozumianym jako wypadkowa interesów akcjonariuszy, z dołożeniem staranności

- wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności. -----
3. W skład Zarządu wchodzi od 1 (jednego) do 4 (czterech) członków. -----
  4. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem § 22 ust. 2 poniżej. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. -----
  5. Rada Nadzorcza może odwołać danego członka Zarządu w przypadku, gdy członek Zarządu: -----
    - a) rażąco zaniedbuje swoje obowiązki, -----
    - b) dopuści się rażącego naruszenia lub celowego niewykonania przyjętych przez Walne Zgromadzenie lub Radę Nadzorczą uchwał, -----
    - c) dopuszcza się rażącego naruszenia przyjętego w Spółce budżetu, -----
    - d) rażąco naruszać będzie postanowienia statutu Spółki lub regulaminu Zarządu, -----
    - e) rażąco naruszać będzie postanowienia znanych mu umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki, służących uregulowaniu zasad funkcjonowania Spółki. -----
  6. Kadencja każdego członka Zarządu trwa 5 (pięć) lat i każdy z członków Zarządu jest powoływany na indywidualną kadencję. -----
  7. Organem uprawnionym do wyrażania zgody, o której mowa w art. 380 § 1 Kodeksu spółek handlowych, jest Rada Nadzorcza Spółki.-----

## § 15

### Reprezentacja Spółki

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki, w przypadku Zarządu wieloosobowego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.-----

## § 16

### Funkcjonowanie Zarządu

1. Uchwały Zarządu mogą zapaść bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy jego członkowie wyrażą na to zgodę i nikt nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Zarządu, ani co do porządku obrad. -----
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----
3. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Zarządu, z wyłączeniem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu. -----
4. Uchwały mogą być podejmowane przez Zarząd w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej w ust. 1 i 2 tego paragrafu nie dotyczy wyborów Prezesa Zarządu.
6. Rada Nadzorcza zatwierdza Regulaminu Zarządu Spółki. -----
7. Zarząd prowadzi działalność Spółki w oparciu o budżet, którego projekt sporządza Zarząd Spółki i przedstawia Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia na trzydzieści dni przed rozpoczęciem roku obrotowego, którego dotyczy budżet, z zastrzeżeniem zdania następnego. Budżet na 2017 rok będzie dotyczył okresu do dnia 31 marca 2018 roku, zaś budżet na rok 2018 będzie dotyczył okresu od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Dopóki Rada Nadzorcza nie podejmie uchwały w przedmiocie zatwierdzenia budżetu, Zarząd Spółki uprawniony jest do działania zgodnie z projektem budżetu. W razie odmowy zatwierdzenia budżetu, Zarząd zobowiązany jest do niezwłocznego sporządzenia nowego budżetu, uwzględniającego uwagi Rady Nadzorczej i przedłożenia go ponownie do zatwierdzenia. Każdorazowa zmiana do budżetu rocznego wymaga dla swojej skuteczności zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, przy czym jeżeli Rada Nadzorcza nie podejmie uchwały w sprawie zgłoszonej zmiany, w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia zmiany Przewodniczącemu i Wiceprzewodniczącemu Rady, przyjmuje się, że Rada Nadzorcza taką zmianę zaakceptowała. ---
8. Zarząd Spółki zobowiązany jest przedstawiać Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie finansowe Spółki wraz z opinią biegłego rewidenta w terminie do dnia 30 kwietnia roku przypadającego po roku, którego sprawozdanie finansowe

dotyczy, o ile wcześniej nie dojdzie do zaoferowania akcji Spółki w ofercie publicznej (na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu). -----

## § 17

### **Członkowie Rady Nadzorczej**

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Członków Rady Nadzorczej. -----
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem zdania 2 i 3 niniejszego ustępu. Akcjonariuszowi - Venture Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania dwóch członków, w tym Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza spośród swoich członków, z wyłączeniem Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
3. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi 5 lat. -----

## § 18

### **Funkcjonowanie Rady Nadzorczej**

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady i zaproszeniu wszystkich jej członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z wyłączeniem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
3. Uchwały mogą być podejmowane przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym powyżej w ust. 2 i 3 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. -----
5. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej na prośbę innego członka Rady Nadzorczej w terminie 3 dni roboczych od dnia wystosowania takiej prośby (z terminem przeprowadzenia posiedzenia nie późniejszym niż 10 dni roboczych od dnia złożenia wniosku o zwołanie), każdy członek Rady Nadzorczej będzie mógł zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie 7 dni roboczych od dnia zwołania, powiadamiając uprzednio Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej powinny być sporządzane w formie pisemnej i doręczane na co najmniej 3 (trzy) dni przed wyznaczoną datą posiedzenia członkom Rady Nadzorczej. Doręczenie zaproszeń może odbywać się również pocztą elektroniczną, jeśli zgodę na taką formę wyrazi członek Rady Nadzorczej wskazując jednocześnie adres poczty elektronicznej. -----
6. Walne Zgromadzenie ma prawo uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej. -----

## § 19

### **Kompetencje Rady Nadzorczej**

1. Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu i przepisami prawa, do kompetencji Rady Nadzorczej należą: -----
  - a) zatwierdzanie budżetów rocznych oraz planów strategicznych Spółki przedstawionych przez Zarząd, w szczególności budżetu, o którym mowa w § 17 ust. 1 Statutu; -----
  - b) wyrażanie zgody na podejmowanie przez Zarząd czynności o wartości przekraczającej 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych, nie ujętych w budżecie na dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem lit. k) poniżej oraz z

- uwzględnieniem ust. 2 poniżej;-----
- c) wyrażanie zgody na rozporządzanie prawem lub zaciąganie zobowiązań w wysokości przekraczającej w okresie jednego roku obrotowego 50% (pięćdziesiąt procent) kapitałów własnych Spółki, z uwzględnieniem ust. 2 poniżej; -----
  - d) wyrażanie zgody na zawarcie umowy kredytu, pożyczki, faktoringu, leasingu lub innych umów o podobnym charakterze w wysokości przekraczającej 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki, z uwzględnieniem ust. 2 poniżej;-----
  - e) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń lub gwarancji;-----
  - f) wyrażanie zgody na obciążenie aktywów Spółki zastawem lub hipoteką lub ustanowienie na nich innych ograniczonych praw rzeczowych, z wyłączeniem sytuacji, o których mowa w § 21 lit. f i g poniżej; -----
  - g) ustalanie wynagrodzenia dla Członków Zarządu, z uwzględnieniem zasad wynagrodzenia wynikających z uchwały Walnego Zgromadzenia, o której mowa w § 21 pkt b poniżej, jeżeli taka uchwała została podjęta; -----
  - h) wybór audytora Spółki; -----
  - i) wyrażenie zgody na powołanie prokurenta;-----
  - j) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nieprzewidzianych w budżecie rocznym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;-----
  - k) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a jakimkolwiek podmiotem powiązany z którymkolwiek z członków Zarządu, w rozumieniu art. 11 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych; -----
  - l) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę doradców i innych osób niebędących pracownikami Spółki w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczne wynagrodzenie takiej osoby nieprzewidziane w budżecie rocznym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą przekracza 20.000,00 zł (dwadzieścia tysięcy złotych);
  - m) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań; oraz
  - n) wyrażanie zgody na zawarcie jakichkolwiek nieprzewidzianych w budżecie rocznym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą umów o czasie ich obowiązywania przekraczającym rok, których wypowiedzenie bądź zakończenie w jakikolwiek inny sposób może być związane ze świadczeniem majątkowym na rzecz drugiej strony. -----
2. W przypadku dokonania szeregu czynności z jednym podmiotem (lub z podmiotami należącymi do jednej grupy kapitałowej w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów), dla określenia konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej na podjęcie przez Zarząd czynności przekraczającej 50.000 złotych przyjmuje się sumę wartości czynności dokonanych z tym podmiotem w przeciągu jednego roku obrotowego Spółki. W przypadku czynności przewidujących świadczenia okresowe, dla określenia wartości danej czynności przyjmuje się sumę świadczeń za jeden rok (lub wszystkich świadczeń okresowych, jeżeli czynność dotyczy krótszego okresu). W przypadku kredytów, pożyczek, poręczeń, gwarancji (za wyjątkiem gwarancji jakości wykonanych usług lub sprzedanych towarów) oraz innych czynności tego typu, jako wartość czynności przyjmuje się wartość odpowiednio kredytu, pożyczki, poręczenia lub gwarancji, niezależnie od okresowo uiszczanych prowizji lub odsetek. -----

## § 20

### Funkcjonowanie Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie oraz w Krakowie, bez konieczności uzyskiwania odrębnej zgody wszystkich akcjonariuszy w tym zakresie. Walne Zgromadzenie może odbyć się w innym miejscu na

- terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeśli wszyscy akcjonariusze wyrażą na to zgodę w formie pisemnej. -----
2. (wykreślony). -----
  3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać: -----
    - a) Zarząd z własnej inicjatywy; -----
    - b) Rada Nadzorcza w trybie wskazanym w art. 399 § 2 Kodeksu spółek handlowych; -----
    - c) Blite Fund sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o ile jest akcjonariuszem Spółki; lub -----
    - d) Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, o ile jest akcjonariuszem Spółki. -----
  4. (wykreślony). -----
  5. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. -----
  6. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz ust. 7 poniżej, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów. -----
  7. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością 80% głosów w przypadkach: -----
    - a) zmiany Statutu; -----
    - b) udzielenia zgody, o której mowa w § 8 ust. 7 powyżej; -----
    - c) przymusowego umorzenia akcji; -----
    - d) udzielenie zgody, o której mowa w § 21 lit. f poniżej; -----
    - e) udzielenie zgody, o której mowa w § 21 lit. i poniżej; -----
    - f) udzielenie zgody, o której mowa w § 21 lit. k poniżej; -----
    - g) połączenie, podział albo przekształcenie Spółki; oraz -----
    - h) rozwiązanie Spółki. -----
  8. Zniesienie lub ograniczenie uprawnień osobistych przyznanych indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi następuje za odszkodowaniem. -----
  9. Walne Zgromadzenie może uchwalić Regulamin Walnego Zgromadzenia. -----

## § 21

### Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu i przepisami prawa, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) wyrażanie zgody na otwarcie przez Spółkę oddziałów, filii, przedstawicielstw i innych placówek; -----
- b) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu; -----
- c) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej; -----
- d) wyrażanie zgody na zawarcie umowy przez Spółkę z członkami Rady Nadzorczej, ich małżonkami, ich zstępными, ich innymi krewnymi i powinowatymi do drugiego stopnia oraz podmiotami z nimi powiązаныmi w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, t.j.; -----
- e) wyrażanie zgody na rozporządzanie prawem lub zaciąganie zobowiązań w wysokości przekraczającej w okresie jednego roku obrotowego 50% kapitałów własnych Spółki; -----
- f) nabycie, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego; -----
- g) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, a także ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; -----
- h) wyrażanie zgody na objęcie lub nabycie udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych przedsiębiorców; -----
- i) wyrażenie zgody na przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji; -----
- j) określenie dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy; oraz -----
- k) wyrażenie zgody na podjęcie czynności w celu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub w

alternatywnym systemie obrotu w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Dz. U. z 2016 r., poz. 1636, t.j., ze zm. -----

**POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

**§ 22**

**Założyciele Spółki**

1. Założycielami Spółki są: -----
  - a) Blite Fund sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, -----
  - b) Krzysztof Kwiatek, -----
  - c) Krzysztof Sałek, -----
  - d) Tomasz Soból, -----
  - e) Marek Soból. -----
2. Założyciele dokonują wyboru pierwszego składu Zarządu i Rady Nadzorczej. -----

**§ 23**

**Ogłoszenia Spółki**

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w dzienniku urzędowym „Monitor Sądowy i Gospodarczy”, chyba że przepisy prawa zobowiązują do zamieszczania ogłoszeń w inny sposób.

- 26.3. **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**

**PKF**

**OPINIA  
BIEGŁEGO REWIDENTA**  
na temat wartości godziwej  
przedmiotu wkładu niepieniężnego

---

**Warszawa, styczeń 2017 r.**



## OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

### na temat wartości godziwej przedmiotu wkładu niepieniężnego

Niniejsza opinia wydawana jest na potrzeby planowanego wniesienia, niżej określonego Wkładu niepieniężnego, aportem do spółki CREEPY JAR S.A. z siedzibą w Blizne Łaszczyńskie gmina Stare Babice. W związku z wymogami art. 312<sup>1</sup> §1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd Spółki powierzył nam oszacowanie wartości wkładu niepieniężnego w celu wydania opinii za temat jego wartości godziwej.

W związku z powyższym dokonaliśmy oszacowania wartości przedmiotu Wkładu niepieniężnego w postaci designu i prototypu mechaniki oraz przebiegu rozgrywki gry typu "survival" w środowisku dżungli amazońskiej w celu wydania opinii o ich wartości godziwej.

Za określenie wyceny przedmiotu *Wkładu niepieniężnego* odpowiada Zarząd CREEPY JAR S.A.

Naszym zadaniem było wydanie opinii w zakresie wartości godziwej Wkładu niepieniężnego.

Według polskiej Ustawy o Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wartość godziwa jest pojęciem wykorzystywanym przede wszystkim w rachunkowości i finansach i oznacza ona obiektywny szacunek wartości rynkowej danego dobra. Określa się ją jako kwotę za jaką dany składnik aktywów mógłby być wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami. Istnieje wiele metod oszacowywania wartości godziwej. Zastosowanie konkretnej metody powinno być każdorazowo dobrane do charakteru wycenianego składnika majątku.

Zastosowana metoda odtworzeniowa, użyta do wyceny wartości godziwej Wkładu niepieniężnego jest właściwa dla prawidłowego odzwierciedlenia wartości przedmiotu wyceny.

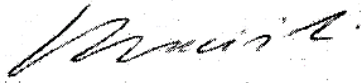
Szczegółowa metodologia, wyliczenia wartości oraz szczegółowy opis wkładu niepieniężnego przedstawione są w raporcie z wyceny dołączonym do niniejszej opinii.

Niniejsza opinia została sporządzona wyłącznie do użytku przez akcjonariuszy spółki CREEPY JAR S.A. z siedzibą w Blizne Łaszczyńskie gmina Stare Babice na potrzeby wniesienia Wkładu niepieniężnego i nie może być użyta w żadnym innym celu. Nie ponosimy też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.

# PKF

Wartość godziwa, zgodnie z metodologią opisaną w raporcie, Wkładu niepieniężnego w postaci designu i prototypu mechaniki oraz przebiegu rozgrywki gry typu "survival" w środowisku dżungli amazońskiej na dzień 15 grudnia 2016 roku wynosi:

**400 000,00 PLN.**



Mariusz Kuciński  
Biegły rewident nr 9802

kluczowy biegły rewident przeprowadzający  
badanie w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań  
finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok 1b  
02-695 Warszawa

**Warszawa, dnia 26 stycznia 2017 r.**

2

*PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6, lok. 1B*  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477  
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy-Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000579479

**26.4. Definicje i objaśnienia skrótów**

<b>Akcje Spółki</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,</li><li>• 147.082 (sto czterdzieści siedem tysięcy osiemdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,</li><li>• 32.354 (trzydzieści dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,</li></ul>
<b>Akcje Serii A</b>	500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 000001 do 100000.
<b>Akcje Serii B</b>	147.082 (słownie: sto czterdzieści siedem tysięcy osiemdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 000001 do 147082.
<b>Akcje Serii C</b>	32.354 (słownie: trzydzieści dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 00001 do 32354.
<b>Akcje Notowane</b>	295.412 Akcji Serii A, 82.234 Akcji Serii B oraz 32.354 Akcji Serii C
<b>Akcje Wprowadzane</b>	204.588 Akcji Serii A oraz 64.848 Akcji Serii B
<b>ASO</b>	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Autoryzowany Doradca</b>	Navigator Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000380467.
<b>Dokument Informacyjny</b>	Niniejszy dokument sporządzony na podstawie Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO w celu wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO (uproszczony dokument informacyjny).
<b>EOG</b>	Europejski Obszar Gospodarczy.
<b>EUR</b>	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro.
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego.
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.).
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy.
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski.
<b>Ordynacja Podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 201 ze zm.).
<b>Organizator ASO</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

<b>PKB</b>	Produkt krajowy brutto.
<b>PLN, zł</b>	Złoty polski – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
<b>Prezes UOKiK</b>	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Spółki.
<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.
<b>Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/522</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1).
<b>Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji</b>	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. U. UE L 24/1 z 29 stycznia 2004 r., ze zm.).
<b>Spółka, Emitent</b>	Creepy Jar Spółka Akcyjna z siedzibą w Blizne Łaszczyńskiego i adresem: ul. Gościnną 11, 05-082 Stare Babice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000666293;.
<b>Spółka publiczna</b>	Spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.
<b>Sprawozdanie Finansowe</b>	Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 16 grudnia 2016 r. do 31 grudnia 2017 r., dostępne na stronie Emitenta pod adresem: <a href="http://www.creepyjar.com">www.creepyjar.com</a>
<b>Statut</b>	Statut Spółki.
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 24 kwietnia 2017 r., w wersji udostępnionej na stronie internetowej KDPW).
<b>UKNF</b>	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
<b>Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych</b>	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 ze zm.).
<b>Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych</b>	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz.891).
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 106, 138, 650, 685, 723 ze zm.).

<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 229, ze zm.).
<b>Ustawa o Ofercie</b>	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 2018 r., poz. 512, 685).
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 2032, ze zm.).
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1888, ze zm.).
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. 2016, poz. 223, ze zm.).
<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. 2017, poz. 833, ze zm.).
<b>Venture FIZ</b>	Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (02-566) przy ul. Puławskiej 2/bud. B, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 109
<b>Walne Zgromadzenie</b>	Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Creepy Jar S.A.
<b>Zarząd</b>	Zarząd Creepy Jar S.A.

## 26.5. Słowniczek branżowy

<b>Crowdfunding</b>	Forma finansowania różnego rodzaju projektów przez społeczność, która jest lub zostanie wokół tych projektów zorganizowana. Przedsięwzięcie jest w takim przypadku finansowane poprzez dużą liczbę drobnych, jednorazowych wpłat dokonywanych przez osoby zainteresowane projektem.
<b>Gry “indie”</b>	Niezależna gra komputerowa (ang. independent video game). Gra komputerowa, która została stworzona przez mały zespół lub jedną osobę bez finansowego wsparcia wydawcy gier. Gry niezależne często charakteryzują się innowacyjną rozgrywką i rozpowszechniane są za pomocą cyfrowej dystrybucji.
<b>Humble Bundle</b>	Seria pakietów gier komputerowych, albumów muzycznych, e-booków lub filmów sprzedawane i dystrybuowane drogą internetową z możliwością wyboru ceny przez kupującego.
<b>Influencer</b>	Potoczne określenie właściciela popularnego konta w mediach społecznościowych lub eksperta w danej dziedzinie dzielącego się swoją opinią w Internecie.
<b>Nintendo Switch</b>	Konsola gier wideo firmy Nintendo wydana 3 marca 2017 r.
<b>PlayStation</b>	Konsola gier wideo wyprodukowana przez japońskiego przedsiębiorstwo Sony Computer Entertainment.
<b>Portowanie</b>	Przeniesienie programu komputerowego na inną platformę sprzętową bądź programistyczną, zazwyczaj na inną architekturę procesora lub system operacyjny. Implementacja danego programu na inną platform.
<b>Rynek gamingowy</b>	Rynek gier komputerowych.
<b>Self-publishing</b>	Zjawisko publikowania nakładem własnym autora różnego rodzaju wydawnictw.
<b>Sequel</b>	Kontynuacja jakiegoś dzieła, najczęściej filmu, książki lub gry komputerowej, przedstawiająca dalsze losy poznanych bohaterów lub kontynuująca wątek ukazany w poprzednim dziele.
<b>Social media</b>	Pojęcie odnoszące się do ogólnie pojętych mediów internetowych i mobilnych technologii, które umożliwiają komunikację z innymi ludźmi, na różnych płaszczyznach.
<b>Steam</b>	Platforma dystrybucji cyfrowej i zarządzania prawami cyfrowymi, system gry wieloosobowej oraz serwis społecznościowy stworzony przez Valve Corporation.
<b>Trailer</b>	Krótki zapowiedź filmu, programu TV lub gry komputerowej.
<b>Twitch</b>	Serwis internetowy będący platformą medialną udostępniającą wideo strumieniowe (na żywo), przeznaczony w głównej mierze do transmisji gier komputerowych oraz rozgrywek sportu elektronicznego.
<b>Xbox</b>	Konsola gier wideo wyprodukowana przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft.
<b>Youtuber</b>	Osoba publikująca filmiki na stronie portalu internetowego youtube.com