

## DOKUMENT INFORMACYJNY

### KLABATER SA

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

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

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

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

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

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 13.09.2019

Partners & Ventures

**Wstęp****Emitent:**

Nazwa (firma):	Klabater S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jagiellońska 88, 00-992 Warszawa
Numer KRS:	0000708072
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	368935731
NIP:	1132957445
Telefon:	+48 22 487 55 48
Fax:	+48 22 487 55 49
Poczta e-mail:	contact@klabater.com
Strona www:	www.klabater.com

**Autoryzowany Doradca:**

## Partners & Ventures

Nazwa (firma):	Partners & Ventures Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wilcza 46, 00-679 Warszawa
Numer KRS:	0000593791
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	363297119
NIP:	7393880868
Telefon:	+48 (22) 350 75 06
Fax:	+48 (22) 350 66 75
Poczta e-mail:	info@p-v.com.pl
Strona www:	www.p-v.com.pl

**Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:**

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, do obrotu w ASO wprowadzane jest:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 4.620.000 (cztery miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

## Spis treści

I.	CZYNNIKI RYZYKA .....	5
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ .....	5
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA .....	8
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCIAMI .....	12
II.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	19
1.	EMITENT .....	19
2.	AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT .....	20
III.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ASO .....	21
1.	SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRZYWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH .....	21
2.	INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....	34
3.	INFORMACJE, CZY EMITENT DOKONUJĄC OFERTY NIEPUBLICZNEJ AKCJI OBJĘTYCH WNIOSKIEM, W ZWIĄZKU Z ZAMIAREM ICH WPROWADZENIA DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU, SPEŁNIŁ WYMAGI, O KTÓRYCH MOWA W § 15C REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU . .....	35
4.	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI .....	36
5.	OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA, Z ZASTRZEŻENIEM § 12 PKT 2A) REGULAMINU ASO .....	82
6.	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE .....	83
7.	WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI .....	83
8.	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI .....	90
9.	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU .....	90
IV.	DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI .....	96
1.	PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE .....	96
2.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA .....	97
3.	INFORMACJE O KAPITAŁACH WŁASNYCH EMITENTA .....	98
4.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE .....	100
5.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW .....	100
6.	WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH .....	100
7.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	101
8.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	125
9.	OGÓLNY OPIS PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ PLANOWANY HARMONOGRAM ICH REALIZACJI PO WPROWADZENIU JEGO INSTRUMENTÓW DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	125

10.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC ĘMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM .....	126
11.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC ĘMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI ĘMITENTA .....	126
12.	INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM I W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY ĘMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ ĘMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ.....	126
13.	ZOBOWIĄZANIA ĘMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ .....	126
14.	INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	126
15.	WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ĘMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W ROZDZIALE V .....	128
16.	ŻYCIORYSY ZAWODOWE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH ĘMITENTA.....	128
17.	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU ĘMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	133
<b>V.</b>	<b>SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....</b>	<b>134</b>
1.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 23.11.2017 R. DO 31.12.2018 R.....	134
2.	SPRAWOZDANIE Z BADANIA PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 23.11.2017 R. DO 31.12.2018 R.....	192
3.	WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH ĘMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ.....	198
4.	DANE FINANSOWE ĘMITENTA ZA II KWARTAŁ 2019 R. – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 5 UST. 4.1 I 4.2 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	199
<b>VI.</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI.....</b>	<b>210</b>
1.	STATUT ĘMITENTA.....	210
2.	ODPIS Z KRS.....	224
3.	TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD.....	232
4.	OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA WARTOŚCI WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNIESIONYCH W OKRESIE OSTATNICH 2 LAT OBROTOWYCH NA POKRYCIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ĘMITENTA LUB JEGO POPRZEDNIKA PRAWNEGO, CHYBA, ŻE ZGODNIE Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA BADANIE WARTOŚCI TYCH WKŁADÓW NIE BYŁO WYMAGANE.....	233
5.	SŁOWNIK TERMINÓW BRANŻOWYCH .....	234
6.	DEFINICJE SKRÓTÓW .....	236

## I. Czynniki ryzyka

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Emitenta, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.

Emitent zawarł w Dokumencie Informacyjnym wszystkie znane mu w dniu zatwierdzenia Dokumentu Informacyjnego czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

### 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

#### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

W związku z tym, że przeważająca część sprzedaży produktów Spółki realizowana jest na rynkach zagranicznych, światowa koniunktura gospodarcza ma kluczowe znaczenie dla aktywności i wyników generowanych przez Emitenta. Znaczący wpływ na wysokość osiąganego poziomu sprzedaży ma tempo wzrostu PKB, poziom rozporządzalnych dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych, poziom wynagrodzeń, kształtowanie się polityki fiskalnej oraz monetarnej, a także poziom wydatków inwestycyjnych przedsiębiorstw. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na globalnym rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, zmniejszenie popytu na usługi i produkty rozrywkowe. Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku globalnym może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Emitenta rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju. Analogiczne czynniki są również prawdziwe dla sprzedaży realizowanej na rynku polskim.

Wystąpienie opisanych powyżej okoliczności może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta. Wystąpienie negatywnych tendencji i zdarzeń związanych z koniunkturą gospodarczą jest niezależne od Emitenta, ewentualne wystąpienie niekorzystnych zjawisk na wybranych rynkach może przekładać się na wyniki Spółki, mimo dywersyfikacji geograficznej jej struktury sprzedaży.

#### Ryzyko zmian regulacji podatkowych

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych i zobowiązana jest płacić podatek dochodowy, którego stawka wynosi 19%. Natomiast na oferowane przez Emitenta produkty nakładana jest stawka VAT adekwatna do kraju, w którym są one sprzedawane. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże prawdopodobieństwo wystąpienia skokowych zmian można ocenić jako niewielkie.

#### Ryzyko zmian regulacji prawnych

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Należy mieć również na względzie, że branża gier wideo, w której działa Emitent jest stosunkowo młoda, w związku z czym istnieje ryzyko częstszego dostosowywania obowiązujących w niej przepisów prawnych, niż będzie to miało miejsce dla innych obszarów gospodarki. Materializacja powyższego czynnika ryzyka jest niezależna od Spółki i może mieć negatywny wpływ na jej

wyniki, mimo że Emitent na bieżąco monitoruje zgodność stosowanych przez Spółkę przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi.

### **Ryzyko związane z prawem pracy**

Dla działalności Spółki znaczenie mogą mieć zmiany przepisów dotyczących zatrudniania pracowników, w tym obcokrajowców, przede wszystkim w zakresie wymogów związanych z zabezpieczeniem socjalnym pracowników, zapewnianym przez pracodawcę. Zmiany w tym obszarze mogą mieć wpływ na poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę. Dodatkowo znaczący wpływ na działalność Spółki mogą mieć podwyżki płacy minimalnej oraz zmiany w prawie pracy i prawie ubezpieczeń społecznych, dotyczące obostrzeń w zakresie zatrudniania pracowników na podstawie umów cywilnoprawnych oraz obowiązku odprowadzania składek na ubezpieczenia społeczne od umów cywilnoprawnych, które mogą zwiększyć koszty pracy ponoszone przez Spółkę.

### **Ryzyko walutowe**

Ze względu na fakt, że Emitent ponosi znaczącą część kosztów prowadzenia działalności w walucie krajowej PLN, natomiast zdecydowana większość przychodów realizowana jest w walutach obcych, czynnikiem ryzyka, z jakim Emitent ma do czynienia, jest ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany PLN w stosunku do USD i EUR, gdyż przychody ze sprzedaży produktów rozliczane w tych walutach w okresie od 23.11.2017 r. do 31.12.2018 r. wyniosły około 57,7% całkowitych przychodów Emitenta ze sprzedaży produktów i usług, a w okresie od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. wyniosły już około 98% całkowitych przychodów Emitenta ze sprzedaży produktów i usług. Aprecjacja złotego względem USD i EUR może negatywnie wpłynąć na wybrane pozycje sprawozdania finansowego, w tym w szczególności na przychody ze sprzedaży, co przy kosztach prowadzenia działalności, ponoszonych w większości w PLN, może również negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

W ramach prowadzonej przez Emitenta działalności wydawniczej, opisanej w Rozdziale IV pkt. 7.2 Dokumentu Informacyjnego, Spółka zobowiązana jest do uiszczania na rzecz licencjodawców określonych umowami opłat licencyjnych (tantiem) stanowiących najczęściej określony procent przychodów netto uzyskiwanych przez Spółkę z tytułu prowadzonej dystrybucji gier wideo. Umowy licencyjne mogą zawierać również zapisy określające tzw. minimalną gwarancję, czyli minimalną wartość sumy opłat licencyjnych, jakie Spółka zobowiązana jest zapłacić licencjodawcy. Powyższe opłaty regulowane są w walutach obcych, w szczególności w USD i EUR, zatem w ich przypadku Emitent stosuje tzw. hedging naturalny, ponieważ zarówno przychody, jak i odpowiadające im koszty, ponoszone są w analogicznych walutach obcych. Powyższe działanie nie zabezpiecza jednak Emitenta całkowicie przed ryzykiem walutowym, a na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego inne sposoby jego ograniczania nie są stosowane.

### **Ryzyko zmienności stóp procentowych**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka korzysta z lokat bankowych, które są oparte na zmiennych stopach procentowych. Spadek stóp procentowych skutkował będzie obniżeniem osiąganych z tego tytułu przychodów finansowych i zmniejszeniem zysków. Z drugiej strony wzrost poziomu stóp procentowych skutkowałby wzrostem przychodów finansowych oraz zwiększeniem zysków.

### **Ryzyko podlegania umów prawu obcemu**

W ramach swojej działalności Spółka zawiera umowy z podmiotami zagranicznymi, co wiąże się często z podleganiem określonej umowy obcej jurysdykcji. Istnieje zatem ryzyko powstania pomiędzy Spółką a jej kontrahentem sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa zagranicznego. Spółka 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.

### **Ryzyko związane z postępem technologicznym oraz trendami w branży**

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

operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Ponadto rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które produkty Spółki nie będą się wpisywać. Niska przewidywalność rynku powoduje także, że określony produkt Spółki, może nie trafić w gust konsumentów. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Mimo ponoszonych nakładów, uczestnictwu w branżowych targach oraz posiadanemu doświadczeniu, Emitent nie może zagwarantować powodzenia strategii rozwoju swoich produktów oraz sukcesu publikowanych tytułów, m.in., z uwagi na fakt, że dostosowanie do szybko zmieniającej się technologii może wymagać wyższych nakładów finansowych, niż te które będą mogły być sfinansowane przez Spółkę, a pojawienie się zupełnie nowych technologii obok już istniejących oraz różnorodne oczekiwania konsumentów, będą wymagały rozwodnienia nakładów na różne projekty.

### Ryzyko konkurencji

Rynek gier wideo charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencyjności. Z uwagi na zdywersyfikowany model biznesowy obejmujący działalność wydawniczą, produkcję gier oraz usługi portingowe, Emitent jest zmuszony brać pod uwagę działania konkurencji w każdym z powyższych obszarów. W przypadku usług dla niezależnych producentów gier, tj. działalności wydawniczej i portingowej, Spółka konkuruje z innymi podmiotami, zarówno na rynku globalnym, jak i lokalnym, o możliwość podpisania licencji na atrakcyjne tytuły. Natomiast w przypadku finalnego produktu, jakim jest gra wideo, konkurencja jest globalna i odbywa się o klienta końcowego będącego jej odbiorcą. Konsumentom oferowane są liczne nowe produkty, nierzadko o podobnej tematyce, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi grami Spółki na rzecz konkurencji. Konkurencyjny rynek wymaga zatem pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Ponadto procesy konsolidacyjne zachodzące wśród podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Spółki mogą doprowadzić do wzmocnienia ich pozycji rynkowej, a co za tym idzie, do osłabienia pozycji Spółki na rynku krajowym i międzynarodowym. Większe podmioty dysponują wyższym budżetem wydawniczym i środkami na promocję gier, co ma istotne znaczenie dla sukcesu gry. Szerszą informację na temat rynku działalności oraz konkurentów Spółki zamieszczono w Rozdziale IV pkt. 7.3 Dokumentu Informacyjnego.

### Ryzyko związane z kanałami dystrybucji gier

Dystrybucja produktu, jakim jest gra wideo, odbywa się zarówno kanałami tradycyjnymi, jak i kanałami cyfrowymi. W ostatnich latach obserwowany jest wzrost znaczenia kanałów cyfrowych (w szczególności platform internetowych oraz platform dedykowanych wybranym konsolom), z czym wiążą się określone czynniki ryzyka. Istnieje ryzyko ograniczenia dostępu do wybranych platform, w przypadku, gdy jedna z nich będzie chciała mieć możliwość dystrybucji tytułu na wyłączność, w takiej sytuacji gra będzie miała ograniczone grono odbiorców, a co za tym idzie mniejszą możliwość generowania przychodów dla Spółki. Istnieje ponadto ryzyko zmiany sposobu dystrybucji gier na poszczególne platformy, w szczególności w przypadku gier konsolowych, np. przejście z dystrybucji kanałami tradycyjnymi, na model subskrypcyjny, w którym w zamian za stałą opłatę abonamentową gracze udostępniana jest cała paleta gier, a także udostępnianie gier w modelu free-2-play, gdzie sam tytuł dostępny jest bezpłatnie, a przychody generowane są dopiero w momencie dokonywania tzw. mikropłatności. W obu przypadkach występuje zagrożenie dla poziomu przychodów generowanych dla Spółki przez dany tytuł, w szczególności w okresie dostosowawczym po wystąpieniu zmiany sposobu dystrybucji. Coraz powszechniejsze stosowanie cyfrowych kanałów dystrybucji implikuje również ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem produktów Spółki bez jej zgody i wiedzy. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Spółki w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Spółki oraz jej wyniki finansowe. Istnieje również ryzyko wykluczenia z danej platformy cyfrowej w związku z niespełnieniem jej regulaminu. Więcej informacji zamieszczono w punkcie dotyczącym czynnika ryzyka związanego z dystrybucją gier poprzez dedykowane platformy internetowe.

### Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Jednym ze światowych trendów jest promowanie aktywnego trybu spędzania wolnego czasu. Ogólnoświatowe kampanie promujące zdrowy, aktywny styl życia sugerując konieczność ograniczenia ilości czasu poświęcanego na gry komputerowe, telewizję oraz inne formy „biernej” rozrywki. Istnieje zatem ryzyko, że w wyniku takich kampanii bardziej popularny stanie się model aktywnego spędzania wolnego czasu, co może wiązać się ze zmniejszeniem zapotrzebowania na gry wideo, a w konsekwencji zmniejszeniem ich sprzedaży. Taka sytuacja może oznaczać dla Emitenta zmniejszenie przychodów zarówno z działalności wydawniczej, jak i produkcyjnej, a tym samym negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.

## 2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

### Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Przedstawiona w niniejszym Dokumencie Informacyjnym strategia rozwoju Emitenta zakłada osiągnięcie i utrzymanie pozycji dominującego wydawcy w regionie Europy Środkowo-Wschodniej oraz na terenie krajów Wspólnoty Niepodległych Państw. W celu realizacji strategii przewidywana jest m.in. aktywna akwizycja projektów, rozszerzenie katalogu wydawniczego oraz wzmocnienie współpracy ze strategicznymi partnerami. Zakładany jest również rozwój działalności w zakresie produkcji gier komputerowych w oparciu o własne oraz zakupione IP (prawa autorskie). Wynik realizacji strategii jest uzależniony m.in. od odpowiedniego doboru tytułów do portfolio wydawniczego i produkcyjnego, umiejętności rozpoznawania trendów rynkowych oraz gustów i upodobań graczy, prowadzenia efektywnych kampanii marketingowych i dystrybucyjnych, a tym samym od doświadczenia i pracy zespołu Emitenta. Niepowodzenie w powyższych działaniach może mieć przełożenie na nieosiągnięcie sukcesu rynkowego przez poszczególne tytuły, a tym samym na brak możliwości realizacji strategii, pomimo posiadanego przez Emitenta doświadczenia i prowadzonego procesu weryfikacji twórców.

### Ryzyko związane z rozpoczęciem działalności w obszarze produkcji gier

Emitent podjął decyzję o rozwoju prowadzonej działalności poprzez rozpoczęcie produkcji gier komputerowych i konsolowych we własnym zakresie. Wiąże się to z koniecznością poniesienia nakładów na utworzenie własnego zespołu deweloperskiego, produkcję, a następnie promocję i dystrybucję pierwszej autorskiej gry, a także następnych tytułów. Istnieje zatem ryzyko, że produkowana przez Spółkę gra nie odniesie zakładanego sukcesu rynkowego, tym samym nie pozwoli na zwrot kosztów inwestycji i osiągnięcie atrakcyjnej stopy zwrotu, a także, że jej premiera przesunie się znacząco w stosunku do pierwotnie planowanego terminu. Taka sytuacja może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Powyższe jest również prawdziwe dla kolejnych tytułów, które Emitent zamierza wyprodukować.

### Ryzyko związane z dystrybucją gier poprzez dedykowane platformy internetowe

Dystrybucja cyfrowa gier komputerowych opiera się przede wszystkim na publikacji tytułów na dedykowanych globalnych platformach internetowych. Korzystanie z powyższych platform związane jest z ryzykiem prawnym wynikającym z konieczności akceptacji ich regulaminów funkcjonowania, a także z faktem, że ich działalność regulowana jest przepisami innych krajów. W przypadku niespełnienia przez Emitenta warunków regulaminu lub jego niekorzystnej, z punktu widzenia Spółki zmiany, istnieje ryzyko, że gry wydawane przez Spółkę nie będą mogły być publikowane za pośrednictwem wybranej platformy lub ich udostępnienie będzie utrudnione. Podobne konsekwencje mogą mieć niekorzystne zmiany prawne w zakresie funkcjonowania platform dystrybucyjnych. Wystąpienie powyższych sytuacji może mieć negatywny wpływ na wysokość przychodów realizowanych przez Emitenta, pomimo bieżącego monitorowania zmian w zakresie procesów wewnętrznych i regulacji dotyczących cyfrowej dystrybucji gier za pośrednictwem platform internetowych.

### Ryzyko związane z koncentracją przychodów

Emitent opiera swoją działalność wydawniczą na dystrybucji cyfrowej gier poprzez dedykowane platformy internetowe. Mimo znaczącej liczby odbiorców końcowych poszczególnych produktów Spółki, platformy pełnią rolę kluczowego i niezbędnego pośrednika w sprzedaży, co w efekcie prowadzi do koncentracji przychodów.

Należy zwrócić uwagę, że w dniu 3 września 2018 r. doszło do przeniesienia na Emitenta wydzielonej części majątku spółki CDP Sp. z o.o. stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci składników majątkowych związanych z prowadzeniem przez CDP Sp. z o.o. działalności gospodarczej, obejmującej działalność wydawniczą z ofertą adresowaną specyficznie dla niezależnych twórców gier komputerowych, tzw. gier niezależnych. W związku z opisaną wyżej sytuacją Emitent wykazał w roku obrotowym 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r. wyniki działalności wydawniczej gier niezależnych prowadzonych przez zorganizowaną część przedsiębiorstwa wydzieloną z CDP sp. z o.o. obejmujące jedynie okres od 3 września 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. W okresie od 23 listopada 2017 r. do 2 września 2018 r. Emitent nie prowadził działalności operacyjnej.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r. zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym, nie obejmuje zatem całości wyników finansowych osiągniętych przez przeniesioną na Emitenta zorganizowaną część przedsiębiorstwa, ponieważ nie uwzględnia przychodów ze sprzedaży i wyników zrealizowanych przez segment wydawniczy spółki CDP sp. z o.o. w okresie 01.01.2018 r. – 02.09.2018 r. W celu lepszego zobrazowania wyników Zarząd Spółki zaprezentował w Sprawozdaniu Zarządu za rok obrotowy 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r., stanowiącym załącznik do

sprawozdania finansowego zamieszczonego w Dokumencie Informacyjnym, dane finansowe pro forma opisane również w punkcie 16. *Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym.*

W roku obrotowym obejmującym okres 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r., uwzględniającym dane przeniesionej na Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa od dnia 03.09.2018 r. do 31.12.2018 r., udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta przekraczający 10% ich ogółu miały: Valve Corporation (47,6%), która jest właścicielem STEAM – najpopularniejszej na świecie platformy cyfrowej dystrybucji gier wideo oraz Crunching Koalas Sp. z o.o. (33,9%), za pośrednictwem której Emitent realizował sprzedaż gry Regalia: Of Men and Monarchs na platformy konsolowe firm Sony (Playstation 4), Nintendo (Switch) oraz Microsoft (Xbox One). Należy również zaznaczyć, że w okresie 03.09.2018 r. do 31.12.2018 r. miała miejsce premiera jedynie jednej nowej gry wydanej przez Emitenta, a głównym źródłem przychodów była sprzedaż gry Regalia: Of Men and Monarchs. W okresie 01.01.2019 r. – 30.06.2019 r. udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta przekraczający 10% ich ogółu miały: Valve Corporation (55,9%), Crunching Coalas (13,5%) oraz Microsoft Corporation (10,1%).

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Emitent dokonuje portingu gier w ramach własnej działalności, co będzie prowadzić do zmniejszenia udziału Spółki Crunching Koalas w przychodach, jednak należy mieć na uwadze, że zarówno kluczowe platformy dystrybucji gier komputerowych, jak i konsolowych, nadal będą miały znaczący udział w przychodach Emitenta. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku przerwania współpracy z jednym lub większą liczbą wskazanych wyżej pośredników w sprzedaży, znacząco spadną przychody Emitenta, co znalazłoby również negatywne odzwierciedlenie w jego wynikach finansowych.

### Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych pracowników

Działalność Emitenta opiera się w znaczącym stopniu na umiejętnościach i doświadczeniu jej zespołu, przekładających się na jakość wydawanych i produkowanych tytułów. Choć rynek gier komputerowych należy do branż wzrostowych, to widoczny jest deficyt wysoko wykwalifikowanych pracowników z sektora IT, przy jednoczesnym wysokim popycie na takich specjalistów. Ponadto, większość szkół wyższych w Polsce nie oferuje edukacji w kierunku zawodów związanych z projektowaniem gier wideo. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku utraty kluczowych pracowników, a także trudności w uzupełnieniu wakatów lub rozszerzeniu zespołu w związku z rozwojem działalności, Spółka utraci część know-how oraz doświadczenia, w związku z czym realizacja jej strategii będzie utrudniona, a w wybranych przypadkach związana również z wyższym niż zakładany kosztem.

### Ryzyko związane z produkcją gier zbliżonych do gier konkurencji

Funkcjonalność, grafika lub fabuła wybranych gier wydanych lub wyprodukowanych przez Emitenta mogą wykazywać pewne podobieństwo w stosunku do produktów podmiotów konkurencyjnych. Taka sytuacja może prowadzić do zarzutów ze strony konkurencji dotyczących naruszenia praw własności przemysłowej, naruszenia praw autorskich lub dopuszczenia się czynu nieuczciwej konkurencji i wszczęcia postępowań w tym zakresie. Z drugiej strony, istnieje ryzyko wytwarzania przez konkurencję gier podobnych do produktów Spółki. Na gruncie prawa polskiego Spółce przysługiwają będą środki prawne przewidziane do ochrony praw autorskich oraz zapobiegania ich naruszeniom, jednak istnieje ryzyko, iż analogiczna ochrona nie jest zapewniona wydawcom i twórcom gier w ustawodawstwach innych krajów, w których oferowane są produkty Spółki.

### Ryzyko złej oceny potencjału komercyjnego i nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Emitent prowadzi działalność zarówno w segmencie wydawniczym, jak i w segmencie produkcyjnym. W przypadku działalności wydawniczej koszt wprowadzenia gry do dystrybucji jest relatywnie mniejszy niż w przypadku wyprodukowania jej od podstaw, jednak w obu przypadkach rentowność danej gry i związana z tym możliwość pokrycia wydatków poniesionych w związku z jej wydaniem lub w ramach procesu jej produkcji jest bezpośrednio związana z sukcesem rynkowym, którego skalę można mierzyć wielkością popytu, liczbą sprzedanych sztuk oraz przychodami ze sprzedaży. Istnieje ryzyko, że Spółka w nieprawidłowy sposób oceni potencjał komercyjny nowego tytułu, np. gra nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową lub jej promocja okaże się nietrafiona, a w konsekwencji tytuł nie odniesie sukcesu rynkowego, co przełoży się negatywnie na przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe Emitenta. Spółka dokonuje oceny gustów konsumentów bazując na wiedzy o panujących trendach rynkowych, danych historycznych oraz doświadczeniu Zarządu i kadry, aby dobrać do katalogu wydawniczego, a także podejmować się produkcji gier, które będą charakteryzowały się wysokim potencjałem komercyjnym i jednocześnie

pozwolą na wydanie gry na wielu platformach. Należy jednak zwrócić uwagę, że na sukces rynkowy danej gry wpływ mają również czynniki niezależne od Spółki, a panujące aktualnie trendy czy gusta konsumentów mogą zmienić się w trakcie procesu wydawniczego lub produkcyjnego.

### **Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier i nieukończonymi projektami**

Produkcja gier jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy nad grą, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania. Niejednokrotnie rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy. W uzasadnionych przypadkach istnieje również możliwość podjęcia decyzji o rezygnacji z danego projektu.

Istnieje w związku z tym ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu całej gry, a w skrajnej sytuacji nieukończenia jej w ogóle. Zarówno w przypadku prowadzonej przez Spółkę działalności wydawniczej, jak i produkcyjnej, niedotrzymanie założonego harmonogramu może spowodować opóźnienie premiery gry, co może spowodować odsunięcie sprzedaży w czasie lub jej niewystąpienie, obniżenie przychodów ze sprzedaży oraz mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Mimo, że w przypadku działalności wydawniczej Emitent zakłada współpracę ze zweryfikowanymi studiami deweloperskimi, należy mieć na uwadze, że Spółka nie posiada bezpośredniej kontroli nad realizacją procesu produkcyjnego, co ogranicza wpływ Spółki na powyższe ryzyko. Dodatkowo, w przypadku działalności deweloperskiej, nie można wykluczyć, że jedna lub kilka z rozwijanych gier przyniesie przychody z opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Spółkę lub też nie zostanie skierowana do dystrybucji czy w ogóle ukończona.

### **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na datę przygotowania Dokumentu Informacyjnego, w strukturze akcjonariatu Emitenta występuje dwóch akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Robert Wesołowski oraz Michał Gembicki posiadają po 2.810.000 (dwa miliony osiemset dziesięć tysięcy) akcji Spółki każdy, co daje łącznie 81,80% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Znaczący udział Roberta Wesołowskiego oraz Michała Gembickiego w ogólnej liczbie głosów pozostawia im możliwość faktycznego sprawowania kontroli nad kluczowymi decyzjami podejmowanymi w Spółce, a tym samym ogranicza realny wpływ pozostałych akcjonariuszy Spółki. Powyższy stan faktyczny, generuje ryzyko, że interesy, w tym działania głównych akcjonariuszy będą rozbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy (akcjonariuszy mniejszościowych). W szczególności nie można wykluczyć, że główni akcjonariusze podejmą decyzję o zmianie kluczowych strategii lub przedmiotu działalności Spółki, która może nie być zbieżna z oczekiwaniami akcjonariuszy mniejszościowych. Opisane okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki, politykę dywidendową oraz sytuację finansową Spółki.

### **Ryzyko związane z możliwością prowadzenia działalności konkurencyjnej przez podmiot powiązany osobowo**

Członkowie Zarządu Emitenta, będący jednocześnie jego głównymi akcjonariuszami, tj. Robert Wesołowski oraz Michał Gembicki, posiadający po 2.810.000 (dwa miliony osiemset dziesięć tysięcy) akcji Emitenta każdy, dających łącznie 81,80% udział na Walnym Zgromadzeniu, są jednocześnie Członkami Zarządu oraz jedynymi udziałowcami spółki CDP sp. z o.o. posiadającymi po 216 (dwieście szesnaście) udziałów tej spółki każdy, dających łącznie 100% udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w niniejszym Dokumencie Informacyjnym Emitent przejął w 2018 r. wydzieloną ze spółki CDP sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą usługi wydawnicze gier komputerowych i konsolowych na świecie. Z kolei spółka CDP sp. z o.o. kontynuuje prowadzenie działalności dystrybucyjnej i wydawniczej na terenie Polski.

Z uwagi na fakt, że zarówno Emitent, jak i spółka CDP sp. z o.o. prowadzą działalność wydawniczą w obszarze gier komputerowych, istnieje ryzyko związane z prowadzeniem przez wymienione podmioty działalności konkurencyjnej. Ryzyko to dotyczy w szczególności działalności wydawniczej na terenie Polski. Mimo, że Emitent i spółka CDP sp. z o.o. funkcjonują w różnych segmentach operacyjnych, nie można zupełnie wykluczyć wystąpienia działalności konkurencyjnej, a także jej ewentualnego negatywnego wpływu na wyniki finansowe Emitenta.

### **Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki**

Na wizerunek Spółki silny wpływ mają opinie konsumentów, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, szczególnie za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry. Głównym sposobem dystrybucji produktów

są kanały cyfrowe, w związku z czym negatywne opinie mogą wpłynąć na utratę zaufania klientów i współpracowników Spółki oraz na pogorszenie jej reputacji. Taka sytuacja wymagałaby od Spółki przeznaczenia dodatkowych środków na kampanie marketingowe mające na celu neutralizację negatywnych opinii o Spółce, a także mogłaby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

### **Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich**

W ramach prowadzonej działalności wydawniczej, a także producenckiej, Spółka nawiązuje współpracę z poszczególnymi zewnętrznymi dostawcami i podmiotami świadczącymi usługi, a także ze współpracownikami, w tym poprzez umowy cywilnoprawne – umowy o świadczenie usług czy umowy o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy w swojej treści, posiadają odpowiednie postanowienia dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Spółkę, jak również zakaz konkurencji czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych podmiotom współpracującym, a nie upublicznionych przez Spółkę. W związku z umowami zawieranymi z dostawcami, podmiotami świadczącymi usługi oraz współpracownikami obejmującymi takie obszary, jak tworzenie map, modeli, utworów muzycznych i podobnych oraz zakupu licencji na oprogramowanie, Spółka rozpoznaje ryzyko sytuacji, w której przeniesienie autorskich praw majątkowych będzie posiadało wady prawne, będzie nieskuteczne lub nie będzie przewidywało możliwości dalszej odsprzedaży. Ponadto, zgodnie z obowiązującymi przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich konieczne 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”. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku nierozpoznania wcześniej potencjalnego pola eksploatacji, dany wytwór zostanie wykorzystany bezprawnie. Istnieje również ryzyko, że podmioty trzecie przeniosą na Emitenta prawa majątkowe do wytworów w skuteczny sposób, jednak same dokonają kopii rozwiązań dostępnych już na rynku. Z uwagi na dużą liczbę umów zawieranych przez Spółkę zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, nie można wykluczyć kwestionowania skuteczności nabycia tych praw, a tym samym sytuacji podniesienia przez podmioty zewnętrzne roszczeń prawno-autorskich.

### **Ryzyko związane z utratą płynności finansowej**

Spółka może być narażona na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Ponadto Spółka jest narażona na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez kluczowych klientów ze zobowiązań umownych wobec Spółki, w tym nieterminowe regulowanie zobowiązań przez platformy internetowe, przy użyciu których dystrybuowane są produkty Spółki. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Spółki i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności. Emitent w celu minimalizacji ryzyka zamrożenia płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.

### **Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier**

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

### **Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych**

W toku swojej działalności Emitent przetwarza dane osobowe wybranych kontrahentów, współpracowników, dostawców usług, odbiorców newslettera oraz innych podmiotów w związku z prowadzoną działalnością. Emitent przetwarza również dane w celach marketingowych, w szczególności w zakresie kontaktów z mediami. Niektóre przepisy prawa są niejasne, ich interpretacja często nie jest jednoznaczna, a praktyka często nie jest jednolita. W szczególności pojawiają się liczne wątpliwości co do interpretacji przepisów praw związanych z przetwarzaniem danymi osobowymi i powierzaniem przetwarzania danych. W związku z rozpoczęciem stosowania od 25 maja 2018 roku RODO, Spółka podlega obowiązkowi określonym w akcie, które zastąpiły poszczególne krajowe przepisy dotyczące ochrony danych osobowych na terenie Unii

Europejskiej. RODO przewiduje zasady, na których powinno opierać się przetwarzanie danych osobowych, takie jak zasada zgodności z prawem, rzetelności i przejrzystości, zasadę ograniczenia celu przetwarzania danych, minimalizacji danych, prawidłowości, ograniczenia przechowywania danych, integralności i poufności oraz rozliczalności. RODO wprowadza ponadto szereg praw osób, których dane są przetwarzane, przy czym zakres terytorialny stosowania RODO jest bardzo szeroki. RODO wprowadziło zwiększenie obowiązków administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane w imieniu administratorów, wskazuje zasady, na jakich możliwe jest przekazywanie danych do państw trzecich (takich jak Stany Zjednoczone Ameryki), jak również wprowadza możliwość nakładania na administratorów oraz podmioty przetwarzające administracyjnych kar pieniężnych za naruszenie przepisów RODO. Ponadto RODO przyznaje organom nadzorczym w państwach członkowskich Unii Europejskiej uprawnienia polegające w szczególności na wprowadzaniu czasowego lub całkowitego ograniczenia przetwarzania, w tym zakazu przetwarzania. Za naruszenie przepisów RODO grożą administracyjne kary pieniężne do 20.000.000,00 EUR lub do 4% rocznego obrotu – zastosowanie ma kwota wyższa. Ponadto, przepisy RODO wzmacniają prawa osób, które poniosły szkodę w wyniku naruszenia przepisów RODO, do uzyskania odszkodowania. Nie można wykluczyć, że fakt ten wpłynie na większą częstotliwość roszczeń cywilnoprawnych przeciwko administratorom danych lub podmiotom przetwarzającym. Emitent wskazuje, że może się to wiązać z ryzykiem ponoszenia kosztów w związku z postępowaniami sądowymi, w tym wypłatą odszkodowania na rzecz osób poszkodowanych przez naruszenie. W przypadku naruszenia przepisów RODO Emitent może w szczególności być narażony na obowiązek zapłaty wysokich kar pieniężnych lub odszkodowań, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową Akcji.

### Ryzyko czynnika ludzkiego

W działalność produkcyjną Spółki zaangażowane są osoby współpracujące ze Spółką, co może generować ze względu na ryzyko czynnika ludzkiego niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji oraz powstania błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mogą one doprowadzić do opóźnienia w procesie produkcji gier. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia wyników finansowych Spółki. Spółka będąc świadoma możliwości zaistnienia tego typu ryzyka, podejmuje niezbędne działania mające na celu zwiększanie potencjału zespołów deweloperskich poprzez podnoszenie ich umiejętności oraz współpracę z osobami posiadającymi odpowiednie doświadczenie w produkcji gier.

### Ryzyko 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.

## 3. Czynniki ryzyka związane z akcjami

### Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect – kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Emitent, którego akcje nie były dotychczas notowane na rynku regulowanym lub w ASO nie może mieć pewności, że papiery wartościowe spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu na rynek NewConnect. Rynek ASO jest rynkiem o niskiej płynności. Dotyczy to zwłaszcza sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu a nawet brak możliwości sprzedaży akcji w skrajnych przypadkach.

### Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Na podstawie z § 11 Regulaminu ASO Organizator ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO, Organizator ASO zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

Ponadto zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym, o ile 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 oraz art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku. W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

W świetle § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych 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. Ponadto Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w ASO innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. W takim przypadku, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta. Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy, o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji, o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu, o ile Organizator ASO nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

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

- 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 w tym ASO lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. 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 stanowiące podstawę zawieszenia. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

KNF niezwłocznie podaje do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora ASO.

Dodatkowo na podstawie § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w sytuacji niepodpisania przez Emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w § 17b ust. 1, albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w § 17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi 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.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań akcji w ASO mogą skutkować dla akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

### **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

W świetle § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w następujących przypadkach:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, zgodnie z § 12 ust. 2, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 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 5 oraz ust. 2a i 2b,
- 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.

W przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO, Organizator ASO może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2a Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawnomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym, postępowaniu sanacyjnym lub w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator ASO na żądanie KNF wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe. KNF podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora ASO.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w ASO mogą skutkować dla akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta**

Inwestorzy przed nabyciem Akcji Emitenta, powinni mieć na uwadze, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym w tego typu papiery wartościowe jest o wiele wyższe od ryzyka inwestycyjnego w papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursu Akcji Emitenta w krótkim i długim terminie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect co do zasady zależy od wielkości i liczby zleceń sprzedaży i kupna składanych przez inwestorów. Inwestorzy, którzy inwestują na rynku NewConnect powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych spółek oznacza jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne. Powyższa cecha charakterystyczna dla rynku NewConnect wynika ze specyficznego profilu rynku, który gromadzi spółki o krótszej historii, które działają w znacznie bardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki jakim jest między innymi segment gier komputerowych i konsolowych. Należy zaznaczyć, że Emitent nie jest w stanie przewidzieć wielkości popytu i podaży swoich Akcji po wprowadzeniu ich do obrotu. Nie można zatem zagwarantować, że inwestor nabywający Akcje od Emitenta będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po zadowalającej stopie zwrotu.

### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

W rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Emitent jest spółką publiczną i podlega obowiązkowi wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonywanie obowiązków wynikających z powyższych regulacji prawnych KNF uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych.

Na podstawie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent zobowiązany jest w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia papierów wartościowych do ASO, do przekazania zawiadomienia do KNF o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W sytuacji, gdy Emitent nie

wykona albo wykona nienależycie wskazany powyżej obowiązek, KNF może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 PLN.

Zgodnie art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o ofercie publicznej oraz z Rozporządzenia MAR, KNF może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w ASO, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie, o który mowa w art. 96 ust. 1-6, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o ofercie publicznej – do 1.000.000,00 PLN,
- w zakresie, o który mowa w art. 96 ust. 1b. Ustawy o ofercie publicznej – do 5.000.000,00 PLN,
- w zakresie, o który mowa w art. 96 ust. 1e. Ustawy o ofercie publicznej – do 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on wyżej wymienioną kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu KNF określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu,

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

Dodatkowo za niewywiązanie się z obowiązków niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000,00 PLN lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on wyżej wymienioną kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków – karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Wymierzając karę za naruszenia KNF w szczególności bierze pod uwagę następujące okoliczności:

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

Na podstawie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń (o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, powyżej), zamiast kary, o której mowa zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz

zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być wykorzystany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o obrocie. KNF, nakładając powyższą sankcję, uwzględni okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W wyniku nałożenia niektórych kar przez KNF, o których mowa powyżej, obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

### **Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności Autoryzowanego Doradcy lub skreśleniem Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców**

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w ASO, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4 Regulaminu ASO,
- zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w ASO,
- skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO.

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 § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora ASO decyzji zobowiązującej Emitenta do zawarcia umowy lub w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO na podstawie § 17b ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi 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 alternatywnym systemie.

### **Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO**

Zgodnie § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, jednym z warunków notowania instrumentów finansowych w ASO jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań 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.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator ASO, na podstawie przepisów zawartych w § 9 Regulaminu ASO może podjąć następujące kroki:

- 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 § 9 ust. 5, 10 oraz 11 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 określeniem kursu jednolitego, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 oraz 11 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 określeniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 oraz 11 Regulaminu ASO.

Jednakże zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu ASO, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w ASO bez konieczności spełnienia warunku istnienia ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w ASO innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. W takim przypadku, 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.

## II. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

### 1. Emitent



Nazwa (firma):	Klabater S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jagiellońska 88, 00-992 Warszawa
Numer KRS:	0000708072
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	368935731
NIP:	1132957445
Telefon:	+48 22 487 55 48
Fax:	+48 22 487 55 49
Poczta e-mail:	contact@klabater.com
Strona www:	www.klabater.com

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

W imieniu Emitenta działa:



Robert Wesolowski – Członek Zarządu



Michał Gembicki – Członek Zarządu

**Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami finansowymi.**

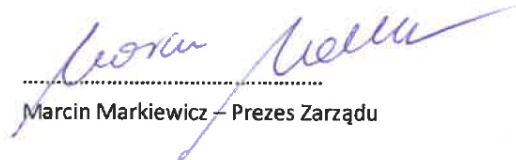
## 2. Autoryzowany Doradca NewConnect

# Partners & Ventures

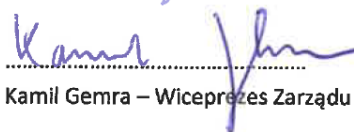
Nazwa (firma):	Partners & Ventures Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wilcza 46, 00-679 Warszawa
Numer KRS:	0000593791
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	363297119
NIP:	7393880868
Telefon:	+48 (22) 350 75 06
Fax:	+48 (22) 350 66 75
Poczta e-mail:	info@p-v.com.pl
Strona www:	www.p-v.com.pl

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:



.....  
 Marcin Markiewicz – Prezes Zarządu



.....  
 Kamil Gemra – Wiceprezes Zarządu

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

### III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do ASO

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w ASO wprowadzane jest 6.870.000 (szczęść milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, w tym:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 4.620.000 (cztery miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja,
- 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

Łączna wartość nominalna wprowadzanych Akcji serii A, B oraz C wynosi 687.000,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych). Akcje te nie są uprzywilejowane ani nie są one przedmiotem zabezpieczeń.

Akcje serii A zostały utworzone przy zawarciu umowy Spółki z dnia 23 listopada 2017 r. Repertorium A 10293/2017.

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 lipca 2018 r. Repertorium A 5567/2018 w związku z planem podziału CDP Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poprzez przeniesienie części majątku stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa CDP Sp. z o.o. na Spółkę.

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 r. Repertorium A 10197/2018.

W dniu 12 marca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały nr 19 wyraziło zgodę na zamianę akcji imiennych na okaziciela. Na mocy uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 10 kwietnia 2019 r. w sprawie zamiany akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela, podjęto decyzję o konwersji Akcji serii A, B oraz C z akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Spółka posiada 35 (trzydzieści pięć) akcjonariuszy. Wprowadzane do obrotu Akcje serii A oraz Akcje serii B są w posiadaniu 2 (dwa) osób fizycznych – Roberta Wesołowskiego i Michała Gembickiego. Akcje serii C są w posiadaniu 29 (dwadzieścia dziewięć) osób fizycznych i 4 (cztery) osób prawnych, tj. Central Fund of Immovables sp. z o.o., Janali sp. z o.o., Laureciana Ltd. oraz Napoleon FIZ. Wskazane osoby prawne nie są powiązane z Emitentem. Spośród wymienionych wyżej osób, Robert Wesołowski i Michał Gembicki posiadają łącznie 81,80% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Pozostałych 33 (trzydzieści trzy) akcjonariuszy, wśród których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, posiada łącznie 18,20% akcji w kapitale zakładowym Spółki, w tym 30 (trzydzieści) akcjonariuszy niepowiązanych z Emitentem posiada łącznie 15,68% akcji w kapitale zakładowym Spółki, a 3 (trzy) akcjonariuszy powiązanych z Emitentem posiada łącznie 2,51% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

#### Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

#### Uprzywilejowanie Akcji

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

#### Ograniczenia umowne

Akcje serii A, B oraz C nie są objęte ograniczeniami dotyczącymi rozporządzania.

#### Ograniczenia wynikające ze Statutu Spółki

Statut nie przewiduje ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta.

### Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej 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, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów lub 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

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

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Ustawa o ofercie publicznej stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 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.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 891 z późn. zm.). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

### Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót Akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu MAR. Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR.

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

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

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

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych,
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych,
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych, lub
- dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

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

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

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

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

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych. Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku

gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

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

- 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
- 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.

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

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

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

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

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

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

- zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych, lub

- transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

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

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

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

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

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

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

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji,

- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia,
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
  - zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania,
  - utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń, lub
  - tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu,
  - wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat sposobów odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen. Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej 5 lat.

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

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

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

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

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

wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

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

### **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4d 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 w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Jednocześnie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. 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 dokonywanego w tym ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponadto Organizator ASO może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W powyższym przypadku Organizator ASO spółka informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadkach, o których mowa w art. 78 ust. 3 i 4 Ustawy o obrocie, KNF ma prawo żądać od Organizatora ASO zażądać zawieszenia lub wykluczenia z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, o ile jest to konieczne dla osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi stanowiących instrument bazowy tego instrumentu pochodnego. Niezależnie, Organizator ASO, który zawiesił lub wykluczył z obrotu w ASO instrument finansowy, odpowiednio zawiesza lub wyklucza z obrotu powiązane z nim instrumenty pochodne, w przypadku gdy jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia bazowego instrumentu finansowego.

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

## Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy ich łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR (1.000.000.000,00 EUR dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

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

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu na potrzeby ustalenia obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji należy uwzględnić obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

W przypadkach koncentracji polegających na przejęciu – 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 oraz koncentracji polegających na nabyciu przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obrót, o którym mowa powyżej obejmuje obrót przedsiębiorców przejmujących kontrolę lub nabywających część mienia i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą ci przedsiębiorcy oraz obrót realizowany przez nabywaną część mienia lub przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych.

Obrót obliczany na potrzeby ustalenia obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji obejmuje ponadto część obrotu przedsiębiorców:

- nad którymi przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji lub przedsiębiorcy należący do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przy czym przepis art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów stosuje się odpowiednio (art. 16 ust. 3 pkt. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów),
- którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przy czym przepisy art. 16 ust. 3 pkt 1 oraz art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów stosuje się odpowiednio (art. 13 ust. 3 pkt. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Przeliczenie wartości EUR oraz innych walut obcych na złote oraz wartości złotego na euro jest dokonywane według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez NBP w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji lub nałożenia kary.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z 2 lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR,

- polegającej na połączeniu dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, jeżeli obrót żadnego z tych przedsiębiorców nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w żadnym z 2 lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR,
- polegającej na utworzeniu przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, jeżeli obrót żadnego z tych przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z 2 lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR,
- 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 2 lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR,
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana,
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- w przypadku koncentracji polegającej na połączeniu dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców (art. 13 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów) – wspólnie łączący się przedsiębiorcy,
- w przypadku koncentracji polegającej na przejęciu – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób bezpośredniej lub pośredniej kontroli na jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców (art. 13 ust. 2 pkt. 2 UOKK) – przedsiębiorca przejmujący kontrolę,
- w przypadku koncentracji polegającej na utworzeniu przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy (art. 13 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów) – wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy,
- w przypadku koncentracji polegającej na nabyciu przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa) (art. 13 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. W sprawach:

- szczególnie skomplikowanych,

- co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, lub
- wymagających przeprowadzenia badania rynku,

termin zakończenia postępowania może ulec przedłużeniu o 4 miesiące.

Zgodnie z art. 96a ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji umotywowane zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni. Ponadto, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki lub przyjąć zobowiązanie przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji do spełnienia przedstawionych przez niego warunków, dotyczących w szczególności:

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

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji lub przyjąć ich zobowiązanie do spełnienia określonych warunków, w szczególności wskazanych powyżej.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, chyba że odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego,
- może ona wyrzucić pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, między innymi jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 EUR, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

### **Obowiązki i ograniczenia związane z Rozporządzeniem w sprawie koncentracji**

W zakresie kontroli koncentracji o wymiarze wspólnotowym, przedsiębiorcy podlegają obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia w sprawie koncentracji. Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie koncentracji, koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich uczestników koncentracji wynosi więcej, niż 5.000.000.000,00 EUR, oraz
- łączny obrót w skali Unii Europejskiej każdego z co najmniej dwóch uczestników koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 EUR.

Wyjątkiem jest sytuacja, kiedy każdy z uczestników koncentracji osiąga więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów w skali Unii Europejskiej w ramach jednego państwa członkowskiego. W takiej sytuacji koncentracja, pomimo osiągnięcia powyższych progów, nie ma wymiaru wspólnotowego.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy, pomimo tego, że nie osiąga progów o których mowa powyżej, w przypadku, gdy spełnione zostaną łącznie następujące przesłanki:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, włączonym dla celów ww. punktu, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25.000.000,00 EUR, oraz

- łączny obrót w skali Unii Europejskiej każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR.

Podobnie jak poprzednio, wyjątkiem jest sytuacja, kiedy każde z uczestniczących w koncentracji przedsiębiorstw osiąga więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów w skali Unii Europejskiej w ramach jednego Państwa Członkowskiego. W takiej sytuacji koncentracja, pomimo osiągnięcia powyższych progów, nie ma wymiaru wspólnotowego.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których do trwałej zmiany kontroli w przedsiębiorstwie dochodzi w wyniku:

- łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw (art. 3 ust. 1 lit. a Rozporządzenia w sprawie koncentracji), lub
- przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przejęcia przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób (art. 3 ust. 1 lit. b Rozporządzenia w sprawie koncentracji), lub
- utworzenia wspólnego przedsiębiorstwa pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego (art. 3 ust. 4 Rozporządzenia w sprawie koncentracji).

Na podstawie przepisów Rozporządzenia w sprawie koncentracji uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia,
- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań,
- działania określone w art. 3 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia w sprawie koncentracji przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

W świetle przepisów Rozporządzenia w sprawie koncentracji obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich wykonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- nabyciu lub przejęciu kontrolnego pakietu udziałów.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy uczestnicy koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłyby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji Europejskiej niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Zgłoszenia koncentracji wspólnotowej dokonują:

- w przypadku koncentracji polegającej na łączeniu się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw lub przejęciu przez osoby już kontrolujące co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo na przejęciu wspólnej kontroli w rozumieniu art. 3 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia w sprawie koncentracji, odpowiednio, wspólnie strony uczestniczące w połączeniu lub przejmujące wspólną kontrolę,
- w pozostałych przypadkach osoba lub przedsiębiorstwo przejmujące kontrolę nad całością lub częścią jednego lub więcej przedsiębiorstw.

Zgodnie z art. 6 Rozporządzenia w sprawie koncentracji, Komisja Europejska dokonując oceny zgłoszonej koncentracji może podjąć trzy rodzaje decyzji:

- decyzję stwierdzającą, że zgłaszana koncentracja nie jest objęta przepisami Rozporządzenia w sprawie Koncentracji,
- decyzję o niezgłoszeniu sprzeciwu – w przypadku, gdy stwierdza, że zgłaszana koncentracja podlega zakresowi Rozporządzenia w sprawie koncentracji, ale nie wzbudza poważnych wątpliwości co do jej zgodności ze wspólnym rynkiem i stwierdza, że jest ona zgodna ze wspólnym rynkiem,
- decyzję o wszczęciu postępowania – w przypadku gdy stwierdza, że zgłaszana koncentracja podlega zakresowi Rozporządzenia w sprawie koncentracji i wzbudza poważne wątpliwości co do zgodności ze wspólnym rynkiem.

Zgodnie z art. 6 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie koncentracji Komisja Europejska może wydać decyzję uznającą koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem także, jeżeli uczestniczące w niej przedsiębiorstwa dokonają stosownych zmian, co do zasady dotyczących warunków oraz zakresu planowanej koncentracji, jak również zmian odnośnie do dotychczas posiadanych uprawnień przez dane przedsiębiorstwo, a które mają wpływ na jego pozycję ekonomiczną na rynku. Do decyzji uznającej koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem, Komisja Europejska może załączyć warunki i obowiązki zmierzające do zapewnienia, że uczestniczące w koncentracji przedsiębiorstwa spełniają zobowiązania podjęte wobec Komisji Europejskiej zapewniające, że koncentracja jest zgodna ze wspólnym rynkiem.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia w sprawie koncentracji do czasu podjęcia przez Komisję Europejską ostatecznej decyzji koncentracja o wymiarze wspólnotowym podlega, co do zasady, automatycznemu zawieszeniu.

W przypadku podjęcia decyzji o wszczęciu postępowania, po przeprowadzeniu postępowania Komisja Europejska może wydać decyzję:

- uznającą koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem,
- uznającą koncentrację za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

Decyzja stwierdzająca zgodność koncentracji ze wspólnym rynkiem obejmuje również ograniczenia bezpośrednio związane i niezbędne dla dokonania koncentracji. Decyzja uznająca koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem może być wydana także po dokonaniu stosownych zmian przez uczestniczące w koncentracji przedsiębiorstwa. Również w tym wypadku Komisja Europejska może do swej decyzji załączyć warunki i obowiązki zmierzające do zapewnienia, że uczestniczące w koncentracji przedsiębiorstwa spełniają zobowiązania podjęte wobec Komisji Europejskiej zapewniające, że koncentracja jest zgodna ze wspólnym rynkiem.

W przypadku stwierdzenia przez Komisję Europejską, że koncentracja została już dokonana i że koncentracja została uznana za niezgodną ze wspólnym rynkiem lub została dokonana z naruszeniem warunku załączonego do decyzji uznającej koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem i stwierdzono, że w przypadku braku takiego warunku koncentracja byłaby niezgodna ze wspólnym rynkiem, Komisja Europejska może wymagać od uczestniczących w koncentracji przedsiębiorstw rozwiązania koncentracji, szczególnie poprzez rozwiązanie łączenia lub zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów, w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji, a w przypadku gdy nie jest możliwe poprzez rozwiązanie koncentracji przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja Europejska może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak największym stopniu lub nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, że uczestniczące w koncentracji przedsiębiorstwa rozwiążą ją lub podejmą inne środki dla przywrócenia stanu wcześniejszego zgodnie z jej decyzją.

W celu zapewnienia przestrzegania Rozporządzenia w sprawie koncentracji, Komisja Europejska jest uprawniona do wymierzania kar grzywny oraz okresowych kar pieniężnych. Grzywny nakładane przez Komisję Europejską mogą sięgać 1% łącznego obrotu danego przedsiębiorstwa lub związku przedsiębiorstw, w przypadku naruszenie obowiązków informacyjnych oraz niepodporządkowania się inspekcji (art. 14 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie koncentracji) oraz 10% łącznego obrotu przedsiębiorstwa uczestniczącego w koncentracji w przypadku naruszenia obowiązków związanych z dokonaniem koncentracji. Ustalając wysokość grzywny, bierze się pod uwagę rodzaj, ciężar i czas trwania naruszenia.

W celu przymuszenia do spełnienia określonych obowiązków wynikających z Rozporządzenia w sprawie koncentracji, Komisja Europejska może również w drodze decyzji wymierzyć karę pieniężną w wysokości nie większej niż 5% średniego, łącznego obrotu dziennego przedsiębiorstwa uczestniczącego w koncentracji za każdy roboczy dzień zwłoki (art. 15 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie koncentracji).

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

W okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie miały miejsce:

- na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 lipca 2018 r. w sprawie podziału, wyrażenia zgodny na plan podziału oraz zmianę Statutu Spółki, na skutek podziału oraz przyznania Spółce części majątku CDP Sp. z o.o. stanowiącą zorganizowaną całość części przedsiębiorstwa, podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 4.620.000 (cztery miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) nowych akcji zwykłych imiennych serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. Akcje zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 3 września 2018 r.,
- na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji zwykłych, imiennych serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. Akcje zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 16 listopada 2018 r.

### **Informacje dotyczące subskrypcji akcji serii C**

W dniu 19 października 2018 r. Emitent zakończył subskrypcję akcji zwykłych imiennych serii C przeprowadzoną w drodze oferty prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 października 2018 r. oraz uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 października 2018 r. w zakresie wyłączenia prawa poboru. Akcje zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 16 listopada 2018 r.

- Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: subskrypcja rozpoczęła się w dniu 16 października 2018 r. i zakończyła się 19 października 2018 r.
- Data przydziału instrumentów finansowych: objęcie akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie umów objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki (umowa subskrypcyjna) w dniach 17 października 2018 r., 18 października 2018 r. oraz 19 października 2018 r.
- Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych.
- Stopa redukcji: redukcja nie wystąpiła.
- Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych.

- Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: 3,20 PLN (trzy złote 20/100) za każdą sprzedawaną akcję.
- Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją: subskrypcja akcji serii C nie była podzielona na transze, 27 (dwadzieścia siedem) osób fizycznych oraz 4 (cztery) osoby prawne objęło i nabyło akcje serii C.
- Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: subskrypcja akcji serii C nie była podzielona na transze, akcje serii C przydzielono 27 (dwadzieścia siedem) osobom fizycznym oraz 4 (cztery) osobom prawnym.
- Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): Emitent nie zawierał umów o subemisję.
- Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
  - przygotowania i przeprowadzenia oferty: ok. 162.145,00 PLN,
  - wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy,
  - sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 PLN,
  - promocji oferty: 0 PLN.
- Metoda rozliczenia kosztów, o których mowa w punkcie 10 w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: zgodnie z art. 36. ust. 2b. Ustawy o rachunkowości.

### **3. Informacje, czy emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Nie dotyczy. Żadna z emisji Akcji (akcje serii A, B i C) dokonana przez Emitenta nie była związana z zamiarem wprowadzenia Akcji do ASO. W dniu 12 marca 2019 r. została podjęta uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 20 w przedmiocie wyrażenia zgody na dematerializację akcji Spółki oraz w sprawie ubiegania się o ich wprowadzenie do ASO.

Ponadto:

- akcje serii A będące przedmiotem wniosku o wprowadzenie do ASO zostały wyemitowane na podstawie aktu zawiazania Emitenta z dnia 23 listopada 2017 r. i zostały objęte wyłącznie przez założycieli,
- akcje serii B będące przedmiotem wniosku o wprowadzenie do ASO zostały wyemitowane na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 lipca 2018 r. w związku z planem podziału CDP Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poprzez przeniesienie części majątku stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa CDP Sp. z o.o. na Emitenta i zostały objęte wyłącznie przez założycieli,
- akcje serii C będące przedmiotem wniosku o wprowadzenie do ASO zostały wyemitowane w drodze oferty prywatnej, przeprowadzonej przez Spółkę we własnym zakresie i skierowanej do zainteresowanych podmiotów. Emitent dokonując emisji w ramach oferty prywatnej nie przeprowadził jej z zamiarem wprowadzenia do ASO. Informacje o Spółce, branży w której działa i akcjach zostały przekazane zainteresowanym inwestorom w trakcie indywidualnych spotkań z Zarządem Emitenta.

#### 4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

##### **Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych**

Zgodnie z art. 430 § 1 KSH w zw. z art. 431 § 1 KSH organem Emitenta uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji jest Walne Zgromadzenie.

Ponadto na podstawie § 3 ust. 7 Statutu, Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, wkładem pieniężnym lub niepieniężnym, o kwotę nie większą niż 75.000,00 PLN (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w wyniku uchwały podjętej do dnia 31 grudnia 2019 r. (kapitał docelowy). W ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd jest uprawniony również do emisji warrantów subskrypcyjnych.

##### **Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści**

###### Akcje Emitenta oznaczone jako seria A

Akcje serii A zostały utworzone przy zawarciu Spółki dnia 23 listopada 2017 r. – akt notarialny sporządzony przez notariusza Jacka Nalewajek z Kancelarii Notarialnej Jacek Nalewajek, Maja Matiakowska, Anna Szczepańska Notariusze Spółka cywilna w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lokal 33, Repertorium A 10293/2017. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 7 grudnia 2017 r.

Treść aktu notarialnego obejmującego zawązanie Spółki:

WYPIS

**KANCELARIA NOTARIALNA****JACEK NALEWAJEK  
MAJA MATIAKOWSKA  
ANNA SZCZEPAŃSKA  
NOTARIUSZE  
SPÓLKA CYWILNA**

00-131 W-wa, ul. Grzybowska 2 lok. 33

tel. (0-22) 436-30-41, (0-22) 436-30-42

tel./fax. (0-22) 436-30-43

[nalewajek@notariusze.waw.pl](mailto:nalewajek@notariusze.waw.pl)[matiakowska@notariusze.waw.pl](mailto:matiakowska@notariusze.waw.pl)[szczepanska@notariusze.waw.pl](mailto:szczepanska@notariusze.waw.pl)

Repertorium A 10283 /2017

**AKT NOTARIALNY**

Dnia dwudziestego trzeciego listopada roku dwa tysiące siedemnastego /23.11.2017/  
przed notariuszem Jackiem Nalewajek, w jego Kancelarii Notarialnej w Warszawie,  
przy ulicy Grzybowskiej 2 lokal 33, stawili się:-----

1. Robert Wesołowski, syn [REDACTED], według oświadczenia: [REDACTED]

zamieszkały w Warszawie [REDACTED]-----

/dowód osobisty [REDACTED]-----

PESEL [REDACTED]-----

2. Michał Tomasz Gembicki, syn [REDACTED], według oświadczenia: [REDACTED]

zamieszkały w Warszawie [REDACTED], /dowód-----

osobisty [REDACTED], PESEL [REDACTED]

Tożsamość stawających notariusz stwierdził na podstawie okazanych i powołanych  
wyżej dowodów osobistych.-----

Stawający oświadczają, że nie zachodzą okoliczności uzasadniające unieważnienie  
ich dowodów osobistych, stosownie do treści art. 46 w związku z art. 50 ustawy z dnia 6  
sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych /Dz. U. z 2017 roku, poz. 1464 ze zm./-----

## AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI AKCYJNEJ

§ 1. Robert Wesołowski i Michał Gembicki oświadczają, że jako Założyciele wyrażają zgodę na zawiązanie Spółki, wyrażając tym samym zgodę na brzmienie jej Statutu, o treści wskazanej poniżej.-----

§ 2. 1. Założyciele oświadczają, że kapitał zakładowy zawiązywanej Spółki wynosi 100.000,- /sto tysięcy/ złotych i dzieli się na 1.000.000,- /jeden/ milion akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć/ groszy każda. -----

2. Założyciele oświadczają, że wszystkie 1.000.000,- /jeden/ milion akcji serii A o numerach od 0.000.001 do 1.000.000 to akcje imienne i zostają objęte w zamian za wkłady pieniężne i będą opłacone w całości w następujący sposób:-----

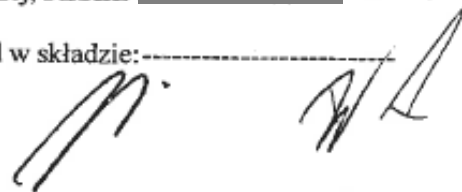
1) akcjonariusz (założyciel) Robert Wesołowski obejmuje 500.000 /pięćset tysięcy/ akcji serii A o numerach od od 0.000.001 do 0.500.000, każda o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć/ groszy, o łącznej wartości 50.000,- /pięćdziesiąt tysięcy/ złotych i akcje te pokrywa w formie pieniężnej,-----

2) akcjonariusz (założyciel) Michał Gembicki obejmuje 500.000 /pięćset tysięcy/ akcji serii A o numerach od 0.500.001 do 1.000.000, każda o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć/ groszy, o łącznej wartości 50.000,- /pięćdziesiąt tysięcy/ złotych i akcje te pokrywa w formie pieniężnej.-----

§ 3. Założyciele jednomyślnie powołują Radę Nadzorczą w składzie:-----

- Robert Wesołowski, Przewodniczący Rady Nadzorczej PESEL [REDACTED] --
- Jarosław Krzysztof Jerszyński – Członek Rady Nadzorczej PESEL [REDACTED]
- Łukasz Kazimierz Doktor – Członek Rady Nadzorczej PESEL [REDACTED] --
- Gracjan Lubomir Pietras – Członek Rady Nadzorczej, PESEL [REDACTED] --
- Agata Duryczyńska – Członek Rady Nadzorczej, PESEL [REDACTED] -----

§ 4. Założyciele jednomyślnie powołują Zarząd w składzie:-----



3

- Michał Tomasz Gembicki - Członek Zarządu, PESEL [REDACTED] -----

## STATUT

### § 1.

#### Postanowienia ogólne

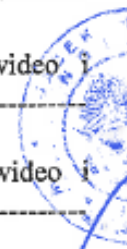
1. Firma Spółki brzmi KLABATER Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać skrótu firmy KLABATER S.A., oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. -----
3. Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----
5. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----
6. Spółka może tworzyć i prowadzić zakłady, oddziały i przedstawicielstwa, jak również tworzyć inne spółki oraz uczestniczyć w innych spółkach, stowarzyszeniach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą. -----
7. Założycielami Spółki są Michał Gembicki oraz Robert Wesołowski. -----

### § 2.

#### Przedmiot działalności

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
  - 18.20.Z - Reprodukacja zapisanych nośników danych; -----
  - 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych; -----
  - ✓ - 32.40.Z - Produkcja gier i zabawek; -----
  - 32.99.Z - Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana; -
  - 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
  - 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----

- 47.61.Z - Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 47.62.Z - Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet; -----
- 58.11.Z - Wydawanie książek; -----
- 58.13.Z - Wydawanie gazet; -----
- 58.14.Z - Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków; -----
- ✓ - 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza; -----
- ✓ - 58.21.Z - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych; -----
- ✓ - 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania; -
- ✓ - 59.20.Z - Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych; -----
- 59.11.Z - Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- 59.13.Z - Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- ✓ - 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem; -----
- ✓ - 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki; -----
- 62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi; -----
- ✓ - 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych; -----
- 63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; -----
- 63.12.Z - Działalność portali internetowych; -----
- 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----



A handwritten signature in black ink is located at the bottom right of the page, below the list of activities.

- ✓ - 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych; -----
- 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; -----
- 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; -----
- 69.20.Z - Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe; -----
- 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; -----
- 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania; -----
- 70.22.Z - Doradztwo w zakresie prowadzenie działalności; -----
- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych; -----
- 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych; -----
- 73.12.A - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji; -----
- 73.12.B - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych; -----
- 73.12.C - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet); -----
- 73.12.D - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach; -----
- 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej; -----
- 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim; -----
- 82.11.Z - Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura; ---
- 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów; --
- 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana. -----

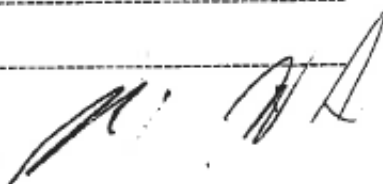
6

2. Zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę. -----

### § 3.

#### **Kapitał zakładowy i akcje**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 1.000.000 o wartości nominalnej 0.10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
2. Wszystkie akcje, o których mowa w ust. 1 są akcjami zwykłymi. -----
3. Kapitał zakładowy został pokryty w całości w zamian za wkład pieniężny. -----
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Zmiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
5. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości nominalnej akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki na zasadach określonych w art. 442 Kodeksu spółek handlowych. -----
6. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w rozumieniu art. 448 Kodeksu spółek handlowych. -----
7. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego wkładem pieniężnym lub niepieniężnym o kwotę nie większą niż 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w wyniku uchwały podjętej do dnia 31 grudnia 2019 r. (kapitał docelowy). W ramach upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd jest uprawniony również do emisji warrantów subskrypcyjnych. -----
8. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. -----
9. O ile postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej, Zarząd jest uprawniony do podejmowania decyzji w odniesieniu do wszystkich spraw związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w tym do: -----
  - a) ustalania ceny emisyjnej akcji; -----



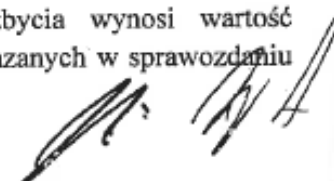
- b) określenia wysokości emisji; -----
  - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie w przedmiocie rejestracji akcji; -----
  - d) podejmowania uchwał oraz wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z emisją akcji w drodze oferty prywatnej oraz ubiegania się o wprowadzenie tych akcji oraz praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu akcjami tzw. rynku *New Connect*. -----
10. Akcje Spółki mogą być umarżane. -----
11. Umorzenie może nastąpić za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę w celu ich umorzenia (umorzenie dobrowolne). -----
12. Warunki i tryb umorzenia akcji określone są w uchwale Walnego Zgromadzenia w przedmiocie umorzenia. Uchwała taka powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----
13. Spółka może emitować akcje na okaziciela lub akcje imienne. -----
14. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne. -----

#### § 4.

##### Ograniczenia dotyczące rozporządzania akcjami imiennymi

1. Rozporządzenie akcjami imiennymi może być dokonane wyłącznie zgodnie z postanowieniami niniejszego § 4. Rozporządzenie akcjami imiennymi niezgodne z postanowieniami § 4 będzie nieskuteczne wobec Spółki i Zarząd Spółki nie dokona wpisu nabywcy do księgi akcyjnej. -----
2. Rozporządzanie akcji imiennymi wymaga zgody Spółki udzielonej przez Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. -----
3. Jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy powoźmie zamiar zbycia części lub wszystkich posiadanych akcji imiennych zobowiązany jest zawiadomić Zarząd o zamiarze ich zbycia. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym powinno zostać sporządzone w formie pisemnej i określać co najmniej: (i) liczbę akcji przeznaczonych do zbycia; (ii) cenę zbycia każdej akcji przeznaczonej do zbycia oraz łączną cenę zbycia wszystkich akcji przeznaczonych do zbycia; (iii)

- termin płatności ceny za akcje przeznaczone do zbycia; oraz (iv) wszelkie inne istotne warunki („Zawiadomienie”). -----
4. W terminie 14 (czternastu) dni od dnia doręczenia Zawiadomienia Zarządowi, Zarząd udzieli zgody lub odmówi udzielenia zgody na rozporządzanie akcjami, których dotyczy Zawiadomienie. -----
  5. W przypadku odmowy udzielenia zgody, Zarząd w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia odmowy udzielenia zgody na zbycie akcji wskaże innego nabywcę. Ceną zbycia każdej akcji będzie w takim przypadku wartość przypadająca na te akcje aktywów netto Spółki, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy Spółki. -----
  6. Nabywca wskazany przez Spółkę zobowiązuje się do zawarcia umowy nabycia akcji w terminie 20 (dwudziestu) dni od daty doręczenia akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć posiadane przez niego akcje zawiadomienia Zarządu o wyznaczeniu nabywcy. -----
  7. W przypadku gdy: i) Spółka nie wskaże innego nabywcy, ii) nabywca wskazany przez Spółkę nie przystąpi do umowy nabycia akcji w terminie o którym mowa w ust. 6 powyżej, lub iii) nabywca wskazany przez Spółkę nie będzie gotowy nabyć wszystkich akcji, akcje przeznaczone do zbycia mogą zostać zbyte przez danego akcjonariusza na rzecz wybranego nabywcy na warunkach nie gorszych od warunków wskazanych w Zawiadomieniu w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia doręczenia Zawiadomienia Spółce. W przypadku braku zbycia akcji zgodnie z warunkami określonymi w Zawiadomieniu w powyższym okresie oraz dalszego zamiaru sprzedaży akcji, zastosowanie znajdą postanowienia niniejszego § 4. -----
  8. Nabywca wskazany przez Spółkę zobowiązany jest do zapłaty zbywającemu akcjonariuszowi ceny, o której mowa w § 4 ust. 5 powyżej w terminie 14 (czternaście) dni od daty zawarcia umowy nabycia akcji. W przypadku, gdyby w ustalonym terminie nabywca wskazany przez Spółkę nie uiścił ich ceny, wówczas zbywający akcjonariusz będzie uprawniony, po uprzednim pisemnym wezwaniu do uiszczenia ceny w terminie nie krótszym niż 14 (czternaście) dni, odstąpić od umowy sprzedaży akcji w całości. W takim przypadku, akcje przeznaczone do zbycia mogą zostać zbyte przez akcjonariusza na rzecz wybranego nabywcy na warunkach nie gorszych od warunków wskazanych w Zawiadomieniu w terminie 6 (sześciu) miesięcy od daty odstąpienia. -----
  9. Jeżeli akcjonariusz zamierzająca zbyć akcje zamierza przenieść je nieodpłatnie lub wnieść je tytułem wkładu do osoby prawnej, przyjmuje się, że dla celów niniejszego § 4 cena akcji przeznaczonych do zbycia wynosi wartość przypadających na te akcje aktywów netto Spółki, wykazanych w sprawozdaniu



9

finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy Spółki. -----

10. Wymóg uzyskania zgody Spółki na rozporządzenie akcjami, o którym mowa w niniejszym § 4 nie będzie miał zastosowania do przenoszenia akcji imiennych pomiędzy akcjonariuszami oraz pomiędzy akcjonariuszami, a Spółką. -----
11. Strony postanawiają, że wszelkie zawiadomienia wymagane zgodnie z § 4 wymagają dla swej ważności formy pisemnej. -----

### § 5.

#### Organy Spółki

Organami Spółki są: -----

- a) Walne Zgromadzenie, -----
- b) Zarząd, -----
- c) Rada Nadzorcza. -----

### § 6.

#### Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
2. Walne Zgromadzenia odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. -----
3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. -----
4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie należy w szczególności: -----
  - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Rady Nadzorczej, a także udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków; -----
  - b) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru; -----
  - c) wyrażanie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa

rzeczowego, w tym przeniesienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części na inną spółkę kapitałową w zamian za udziały bądź akcje; -----

- d) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości lub udziału we współwłasności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego, na wydzierżawienie nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości, udziale we współwłasności nieruchomości, prawie użytkowania wieczystego lub udziale w prawie użytkowania wieczystego ograniczonego prawa rzeczowego; -----
- e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych; -----
- f) wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 i pkt 5 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych; -----
- g) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej; -----
- h) zmiana Statutu Spółki; -----
- i) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia z członkiem Zarządu, prokurentem lub likwidatorem; -----
- j) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką, a członkami Rady Nadzorczej; -----
- k) rozporządzenie prawem o wartości przekraczającej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) netto (lub jej równowartość w walucie obcej, według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności), zarówno w jednej jak i w kilku powiązanych ze sobą transakcjach; -----
- l) zaciągnięcie zobowiązania w wysokości przekraczającej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) netto (lub jej równowartość w walucie obcej, według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności), zarówno w jednej jak i w kilku powiązanych ze sobą transakcjach, przy czym w przypadku zobowiązań okresowych, pod uwagę będzie brana wartość zobowiązań za 12 (dwanaście) miesięcy (chyba że zobowiązanie okresowe dotyczy oznaczonego okresu, krótszego niż 12 (dwanaście) miesięcy i w takim przypadku pod uwagę będzie brany okres oznaczony w treści zobowiązania); -----
- m) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej; -----



- n) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej; -----
  - o) określanie dnia dywidendy; -----
  - p) określenie terminu wypłaty dywidendy; -----
  - q) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki; -----
  - r) wyrażanie zgody na otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw Spółki oraz na przeniesienie siedziby Spółki; -----
  - s) podejmowanie uchwał o podziale zysku albo o pokryciu straty; -----
  - t) rozwiązywanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną Spółką; -----
  - u) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej; -----
  - v) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia; -----
  - w) zawieranie umów o zarządzanie spółką zależną; -----
  - x) wybór likwidatorów. -----
5. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością 55% (pięćdziesiąt pięć procent) głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 55% (pięćdziesiąt pięć procent) kapitału zakładowego Spółki, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują dla podjęcia uchwały surowsze wymogi. -----
6. Na Walnym Zgromadzeniu jednej akcji odpowiada jeden głos. -----
7. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, przy czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera osoba wyznaczona przez Zarząd. -----
8. Akcjonariusze biorą udział w Walnych Zgromadzeniach osobiście lub przez pełnomocników. -----
9. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje: -----
- a) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym; -----

- b) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia; -----
- c) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia. -----
10. Jeżeli wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są imienne, Walne Zgromadzenie może być zwołane nie tylko za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia, ale także za pośrednictwem poczty elektronicznej na co akcjonariusze niniejszym wyrażają zgodę. Adres poczty elektronicznej na który powinny zostać wysłane zawiadomienia zostanie wskazany przez akcjonariusza w formie pisemnej. -----
11. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo organizację Walnego Zgromadzenia, w tym tryb prowadzenia obrad. -----

#### § 7.

#### Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, z zastrzeżeniem czynności dla których wymagana jest zgoda Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. -----
2. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 4 (czterech) członków. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 4 (cztery) lata. -----
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu na daną kadencję. Pierwszy Zarząd Spółki zostaje powoływany przez założycieli Spółki. -----
4. Członek Zarządu może zostać odwołany wyłącznie z ważnych powodów, o których mowa w Art. 370 Kodeksu spółek handlowych. -----
5. Zawiadomienia o posiedzeniach Zarządu mogą być zwoływane pisemnie, za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefonicznie lub faksem, a także ustnie, najpóźniej na jeden dzień przed planowanym terminem posiedzenia Zarządu. -----
6. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest: dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----
7. Zarząd może uchwalić regulamin określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przez Zarząd spraw Spółki. -----

8. Członek Zarządu nie może bez zwolnienia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi. -----

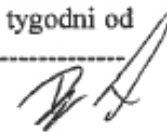

### § 8.

#### Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----
2. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 4 (cztery) lata. -----
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie większością 55% (pięćdziesiąt pięć procent) kapitału zakładowego Spółki. Walne Zgromadzenie większością, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, określa również liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję. Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków wybranych przez założycieli Spółki. -
4. W skład Rady Nadzorczej wchodzi: -----
  - a) Przewodniczący Rady Nadzorczej, -----
  - b) Członkowie Rady Nadzorczej. -----
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał na posiedzeniu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na danym posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
6. Dopuszczalne jest podejmowanie przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----
7. Głosowanie pisemne lub głosowanie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej na wniosek członka Rady Nadzorczej lub z własnej inicjatywy. -----
8. W przypadku zarządzenia głosowania pisemnego, projekt uchwały przesyłany jest wszystkim członkom Rady Nadzorczej na zasadach wskazanych w § 8 ust. 16 Statutu. Członkowie Rady Nadzorczej głosując za podjęciem uchwały podpisują otrzymany projekt uchwały i odsyłają go Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej głosujący przeciwko podjęciu uchwały lub

wstrzymujący się od głosu zawiadamiają o tym na piśmie przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

9. W przypadku zarządzenia głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, zawiadomienia oraz materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, przekazywane są członkom Rady Nadzorczej na zasadach wskazanych w § 8 ust. 16 Statutu. Z obrad przeprowadzonych przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, sporządzany jest protokół w formie pisemnej, który obejmuje podjęte uchwały. Przewodniczący przekazuje przedmiotowy protokół do podpisu na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej lub przesyła go kolejnego do wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----
10. W trybie określonym w ust. § 8 ust. 6 Statutu nie można podjąć uchwał w sprawach osobowych. -----
11. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. -----
12. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Do odwołania lub zawieszenia każdego z członków Zarządu lub całego Zarządu w trakcie trwania kadencji wymagane jest oddanie głosów „za” przez co najmniej 4/5 wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----
13. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków wiceprzewodniczącego i sekretarza Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odwoływać wiceprzewodniczącego lub sekretarza Rady Nadzorczej z pełnionych funkcji oraz powierzyć sprawowanie tych funkcji innym członkom Rady Nadzorczej. -----
14. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Zwołuje je i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej albo, w razie jego nieobecności, wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej posiedzenie zwołuje i przewodniczy mu najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. -----
15. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku. -----



16. Zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej mogą być przekazywane pisemnie, za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefonicznie lub faksem, zawierające informację o planowanym terminie i miejscu posiedzenia, przekazuje się członkom Rady Nadzorczej co najmniej na siedem dni przed tym terminem, z zastrzeżeniem, iż posiedzenia zwołane bez zachowania tego terminu są dozwolone o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na piśmie. -
17. Zawiadomienie dotyczące kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej nie jest wymagane jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na zwołanie kolejnego posiedzenia, ustalając jednocześnie jego porządek obrad i termin. -----
18. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania, w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z członków Rady nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być na tym posiedzeniu rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą. -----
19. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków. Członkowie Zarządu zostaną każdorazowo poinformowani o planowanym posiedzeniu Rady Nadzorczej w jeden ze sposobów, o których mowa w § 8 ust. 16. -----
20. Poza sprawami wymienionymi w przepisach prawa lub innych postanowieniach Statutu, uchwała Rady Nadzorczej wymagana jest w następujących sprawach: -----
- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat; -----
  - b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. a) powyżej; -----
  - c) zawieszanie członków Zarządu z ważnych powodów w czynnościach, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących wykonywać swoich czynności; ----
  - d) wybór biegłych rewidentów celem przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki; -----
  - e) ustalenie wynagrodzenia członków Zarządu; -----

- f) zatwierdzanie biznes planów, budżetów rocznych a także ich zmian; -----
- g) zaciągnięcie przez Spółkę jakiegokolwiek zobowiązania przewyższającego 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) netto (lub jej równowartość w walucie obcej, według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności), zarówno w jednej jak i w kilku powiązanych ze sobą transakcjach, przy czym w przypadku zobowiązań okresowych, pod uwagę będzie brana wartość zobowiązań za 12 (dwanaście) miesięcy (chyba że zobowiązanie okresowe dotyczy oznaczonego okresu, krótszego niż 12 (dwanaście) miesięcy i w takim przypadku pod uwagę będzie brany okres oznaczony w treści zobowiązania), o ile takie zobowiązanie nie zostało przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą; -----
- h) zaciągnięcie pożyczki lub kredytu bądź zawarcie umowy leasingu, o ile nie zostały one przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, których zawarcie spowoduje, że łączna wartość zadłużenia Spółki przekroczy kwotę 200.000,00 zł (sto tysięcy) netto (lub jej równowartość w walucie obcej, według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności); -
- i) dokonanie czynności pod tytułem darmym, poręczenie lub udzielenie gwarancji, o ile nie zostało one przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą; -----
- j) wyrażenie zgody na wystawienie lub anulowanie przez Spółkę weksli; -----
- k) emisja instrumentów dłuższych przez Spółkę, które nie zostały przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą; -----
- l) nabycie lub zbycie przez Spółkę tytułu uczestnictwa w jakimkolwiek podmiocie; -----
- m) wyrażenie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi; -----
- n) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego; -----
- o) wyrażanie zgody na zbycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, o ile nie zostało to przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą; -----

17

- p) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu lub akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% (pięć procent) akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; -----
  - q) wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskiej; -----
  - r) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych) netto (lub jej równowartość w walucie obcej, według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności) rocznie, zarówno w jednej jak i w kilku powiązanych ze sobą transakcjach, o ile nie zostało to przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą; -----
  - s) zatwierdzanie regulaminu Zarządu; -----
  - t) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki. -----
21. Jeżeli Rad Nadzorczą nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały udzielającej zgody na dokonanie czynności. -----
22. Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej określający szczegółowo organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą. -----

## § 9.

### Gospodarka Spółki

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami. -----
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2018 roku. -----
3. Uchwałę o podziale czystego zysku podejmuje Walne Zgromadzenie, które może w danym roku obrotowym wyłączyć czysty zysk lub jego część od podziału przeznaczając go na inne cele określone w uchwale Walnego Zgromadzenia. -----
4. Spółka tworzy: -----
  - a) kapitał zapasowy, -----
  - b) kapitał rezerwowy. -----

5. Kapitał zapasowy tworzy się z obligatoryjnego odpisu w wysokości 8% (ośmiu procent) zysku netto do podziału, aż do czasu osiągnięcia kwoty stanowiącej 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego Spółki. -----
6. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia można tworzyć i likwidować w Spółce inne kapitały oraz fundusze celowe. -----
7. Część zysku Walne Zgromadzenie może przeznaczyć na fundusz celowy z przeznaczeniem na wypłaty z zysku dla członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pracowników. -----
8. Zarząd Spółki jest uprawniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----

§ 5. Koszty tego aktu ponoszą Założyciele. -----

§ 6. Wpisy należy wydawać Akcjonariuszom i Spółce w dowolnej ilości. -----

§ 7. Koszty tego aktu wynoszą: -----

- podatek od czynności cywilnoprawnych od kwoty 97.960,90 złotych <sup>według</sup> stawki 0,5% na podstawie art. 7 ust. 1 pkt 9), po odliczeniu z podstawy opodatkowania, to jest od kwoty 100.000,- złotych, łącznej kwoty 2.039,10,- złotych (1.439,10+500,-+100,-) zgodnie z art. 6 ust. 9 pkt 1, 2 i 3, ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych /tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz. 1150/ w kwocie: ---  
----- 490,- złotych,

- taksa notarialna z §§ 1, 2, 3 i 5 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej /Dz. U. z 2013 roku, poz. 237 ze zm./ w kwocie:-----1.170,- złotych,

- podatek VAT według stawki 23% na podstawie art. 2, 5, 41 i 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług /Dz. U. z 2017 roku, poz. 1221 ze zm./ w kwocie:-----269,10,- złotych.

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów z tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów.-----

**Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.** -----

*Na oryginalne właściwe podpisy stron i notariusza*

Akcje Emitenta oznaczone jako seria B

Akcje serii B zostały utworzone na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 lipca 2018 r. w sprawie podziału, wyrażenia zgody na plan podziału oraz na zmianę Statutu Spółki, zaprotokołowanej przez Jacka Nalewajek z Kancelarii Notarialnej Jacek Nalewajek, Maja Matakowska, Anna Szczepańska Notariusze Spółka cywilna w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lokal 33, Repertorium A 5567/2018. Zmiana Statutu w związku z emisją akcji serii B została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 3 września 2018 r.

Treść uchwały nr 2 z dnia 3 lipca 2018 r.

1

**Uchwała Nr 2****Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KLABATER Spółka Akcyjna**

**z siedzibą w Warszawie z dnia 3 lipca 2018 roku**

**w sprawie:**

**w sprawie podziału, wyrażenia zgody na plan podziału oraz na zmianę  
statutu Spółki**

**§ 1.**

**Podział i zgoda na plan podziału**

1. Działając na podstawie art. 541 kodeksu spółek handlowych („**k.s.h.**”) w związku z art. 529 § 1 pkt. 4, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia podjąć uchwałę o podziale spółki pod firmą CDP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jagiellońskiej 88, 00-992 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000032579 („**Spółka Dzielona**”) poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci składników majątkowych (pasywa i aktywa) związanych z prowadzeniem przez Spółkę Dzieloną działalności gospodarczej, obejmującej działalność wydawniczą z ofertą adresowaną specyficznie dla niezależnych twórców gier komputerowych, tzw. gier niezależnych (dalej: „**Działalność Wydawnicza Gier Niezależnych**”), (dalej: „**ZCP CDP**”) na istniejącą spółkę pod firmą KLABATER S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jagiellońskiej 88, 00-992 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000708072 („**Spółka Przejmująca**”), co stanowi podział przez wydzielenie („**Podział**”). Wydzielenie nastąpi zgodnie z art. 530 § 2 **k.s.h.** w dniu wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (dalej „**Dzień Wydzielenia**”). -----

2. Działając na podstawie art. 541 **k.s.h.** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na plan podziału (wraz z załącznikami) uzgodniony przez Spółkę Dzieloną i Spółkę Przejmującą w dniu 16 kwietnia 2018 roku, opublikowany (bez załączników) na stronie internetowej pod adresem: „[www.cdp.com.pl/planpodzialu](http://www.cdp.com.pl/planpodzialu)”. („**Plan Podziału**”). --

**§ 2.****Przeprowadzenie podziału**

1. W ramach Podziału nastąpi obniżenie kapitału zakładowego Spółki Dzielonej z kwoty 3.486.000,- /trzy miliony czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy/ złotych do kwoty 3.024.000,- /trzy miliony dwadzieścia cztery tysiące/ złotych, czyli o kwotę 462.000,- /czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące/ złotych poprzez umorzenie łącznie 66 /sześćdziesiąt sześć/ udziałów w Spółce Dzielonej, to jest:-----

a) 33 /trzydziestu trzech/ udziałów w Spółce Dzielonej o wartości 7.000,- /siedem tysięcy/ złotych każdy udział, należących do Michała Gembickiego; oraz-----

b) 33 /trzydziestu trzech/ udziałów w Spółce Dzielonej o wartości 7.000,- /siedem tysięcy/ złotych każdy udział, należących do Roberta Wesołowskiego. -----

2. W ramach Podziału w Spółce Przejmującej dokonuje się podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.000,- /sto tysięcy/ złotych do kwoty 562.000,- /pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące/ złotych, to jest o kwotę 462.000,- /czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące/ złotych poprzez emisję 4.620.000 /czterech milionów sześciuset dwudziestu tysięcy/ nowych akcji imiennych serii B o numerach od 1.000.001 do 5.620.000 o wartości nominalnej 0,10 /dziesięć groszy/ każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 462.000,- /czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące/ złotych, o cenie emisyjnej wynoszącej 0,10 /dziesięć groszy/ za każdą nową akcję. -----

3. Wszystkie akcje nowej emisji (akcje serii B) Spółki Przejmującej będą akcjami zwykłymi imiennymi. Z akcjami serii B nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.

4. Prawo poboru w stosunku do akcji serii B Spółki Przejmującej jest wyłączone z mocy prawa z uwagi na to, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w trybie art. 529 § 1 pkt. 4 i następane Kodeksu spółek handlowych (podział przez wydzielenie), na podstawie planu podziału z dnia 16 kwietnia 2018 roku. -----

5. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej pokryte zostanie w całości wydzieloną, zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmującą składniki majątkowe (pasywa i aktywa) związane z prowadzoną przez Spółkę Dzieloną Działalnością Wydawniczą Gier Niezależnych (ZCP CDP), w tym należności i zobowiązania związane z tą działalnością, wszystko o łącznej wartości księgowej PLN

3

462.000,- /czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące/ złotych, opisane szczegółowo w punkcie 8 /osiem/ Planu Podziału oraz Załączniku nr 6 /sześć/ do Planu Podziału. -----

### § 3.

#### **Wynagrodzenie wspólników Spółki Dzielonej**

W zamian za przeniesioną na Spółkę Przejmującą część majątku Spółki Dzielonej stanowiącą zorganizowaną część przedsiębiorstwa wspólnicy Spółki Dzielonej otrzymają łącznie 4.620.000 /cztery miliony sześćset dwadzieścia tysięcy/ akcji podziałowych („Akcje Podziałowe”). -----

### § 4.

#### **Stosunek Wymiany Akcji i Udziałów**

1. Akcje Podziałowe zostaną przyznane wspólnikom Spółki Dzielonej, którzy będą wspólnikami tej spółki w Dniu Wydzielenia w stosunku do wartości nominalnej posiadanych przez nich udziałów w Spółce Dzielonej, według stosunku wymiany 1:70.000, to jest za każdy 1 /jeden/ udział w Spółce Dzielonej przyznanych zostanie 70.000 /siedemdziesiąt tysięcy/ akcji w Spółce Przejmującej, to jest: -----

a) 2.310.000 /dwa miliony trzysta dziesięć tysięcy/ akcji imiennych serii B o numerach od 1.000.001 do 3.310.000 o wartości nominalnej 0,10 /dziesięć groszy/ złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 231.000,- /dwieście trzydzieści jeden tysięcy/ złotych zostanie przyznanych Michałowi Gembickiemu; -----

b) 2.310.000 /dwa miliony trzysta dziesięć tysięcy/ akcji imiennych serii B o numerach od 3.310.001 do 5.620.000 o wartości nominalnej 0,10 /dziesięć groszy/ złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 231.000,- /dwieście trzydzieści jeden tysięcy/ złotych zostanie przyznanych Robertowi Wesołowskiemu. -----

2. W Spółce Dzielonej zostanie umorzonych 66 /sześćdziesiąt sześć/ udziałów z uwagi na okoliczność, że podział będzie przeprowadzony poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. -----

3. Przyznanie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej nastąpi bez dopłat. -----

### § 5.

### Zgoda na zmianę statutu Spółki Przejmującej

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na zmianę § 3 ust. 1 statutu Spółki Przejmującej poprzez nadanie mu następującego brzmienia:-----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 562.000,00 zł (pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 1.000.000 oraz 4.620.000 (cztery miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od 1.000.001 do 5.620.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”-----

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na treść statutu Spółki Przejmującej w brzmieniu określonym w Uchwale Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 lipca 2018 roku w sprawie zmiany statutu Spółki oraz ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki.

### § 6.

#### Wejście w życie uchwały

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.-----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu jawnym, przy czym:-----

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 1.000.000 /jeden milion/ akcji (to jest 100% /sto procent/ kapitału zakładowego),-----

- łączna liczba ważnych głosów – 1.000.000 /jeden milion/ głosów,-----

- głosy „za” – 1.000.000 /jeden milion/, głosy „przeciw” – 0 /zero/, głosy „wstrzymujące się” – 0 /zero/,-----

- sprzeciwów nie zgłoszono.-----

W związku z działaniem na podstawie art. 541 Kodeksu Spółek Handlowych poniżej zamieszczono również treść Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą CDP sp. z o.o. z dnia 3 lipca 2018 r. w sprawie podziału, wyrażenia zgody na plan podziału oraz na zmianę statutu spółki Klabater S.A.

### **Uchwała nr 1**

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą CDP sp. z o.o.**

**z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 3 lipca 2018 roku**

**w sprawie podziału, wyrażenia zgody na plan podziału oraz na zmianę statutu**

**spółki KLABATER S.A.**

### **§ 1.**

#### **Podział i zgoda na plan podziału**

1. Działając na podstawie art. 541 kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”) w związku z art. 529 § 1 pkt. 4, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników niniejszym postanawia podjąć uchwałę o podziale spółki pod firmą CDP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jagiellońskiej 88, 00-992 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000032579 („Spółka Dzielona”) poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci składników majątkowych (pasywa i aktywa) związanych z prowadzeniem przez Spółkę Dzieloną działalności gospodarczej, obejmującej działalność wydawniczą z ofertą adresowaną specyficznie dla niezależnych twórców gier komputerowych, tzw. gier niezależnych (dalej: „**Działalność Wydawnicza Gier Niezależnych**”), (dalej: „**ZCP CDP**”) na istniejącą spółkę pod firmą KLABATER S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jagiellońskiej 88, 00-992 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000708072 („**Spółka Przejmująca**”), co stanowi podział przez wydzielenie („**Podział**”). Wydzielenie nastąpi zgodnie z art. 530 § 2 k.s.h. w dniu wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (dalej „**Dzień Wydzielenia**”). -----

2. Działając na podstawie art. 541 k.s.h. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na plan podziału (wraz z załącznikami) uzgodniony przez Spółkę Dzieloną i Spółkę Przejmującą w dniu 16 kwietnia 2018 roku, opublikowany (bez załączników) na stronie internetowej pod adresem: „www.cdp.com.pl/planpodzialu”. („Plan Podziału”).---

## § 2.

### Przeprowadzenie podziału

1. W ramach Podziału dokonuje się obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej z kwoty 3.486.000,- /trzy miliony czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy/ złotych do kwoty 3.024.000,- /trzy miliony dwadzieścia cztery tysiące/ złotych, czyli o kwotę 462.000,- /czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące/ złotych poprzez umorzenie łącznie 66 /sześćdziesiąt sześć/ udziałów w Spółce Dzielonej, to jest: -----

a) 33 /trzydziestu trzech/ udziałów w Spółce Dzielonej o wartości 7.000,- /siedem tysięcy/ złotych każdy udział, należących do Michała Gembickiego; oraz -----

b) 33 /trzydziestu trzech/ udziałów w Spółce Dzielonej o wartości 7.000,- /siedem tysięcy/ złotych każdy udział, należących do Roberta Wesołowskiego.-----

2. W ramach Podziału w Spółce Przejmującej nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 100.000,- /sto tysięcy/ złotych do kwoty 562.000,- /pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące/ złotych, to jest o kwotę 462.000,- /czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące/ złotych poprzez emisję 4.620.000 /czterech milionów sześciuset dwudziestu tysięcy/ nowych akcji imiennych serii B o numerach od 1.000.001 do 5.620.000 o wartości nominalnej 0,10 /dziesięć groszy/ każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 462.000,- /czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące/ złotych, o cenie emisyjnej wynoszącej 0,10 /dziesięć groszy/ za każdą nową akcję.-----

3. Wszystkie akcje nowej emisji (akcje serii B) Spółki Przejmującej będą akcjami zwykłymi imiennymi. Z akcjami serii B nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.

4. Prawo poboru w stosunku do akcji serii B Spółki Przejmującej jest wyłączone z mocy prawa z uwagi na to, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w trybie art. 529 § 1 pkt. 4 i następnego Kodeksu spółek handlowych (podział przez wydzielenie), na podstawie planu podziału z dnia 16 kwietnia 2018 roku. -----

5. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej pokryte zostanie w całości wydzieloną, zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmującą składniki majątkowe (pasywa i aktywa) związane z prowadzoną przez Spółkę Dzieloną Działalnością Wydawniczą Gier Niezależnych (ZCP CDP), w tym należności i zobowiązania związane z tą działalnością, wszystko o łącznej wartości księgowej 462.000,- /czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące/ złotych, opisane szczegółowo w punkcie 8 /osiem/ Planu Podziału oraz Załączniku nr 6 /sześć/ do Planu Podziału. -----

### § 3.

#### Wynagrodzenie wspólników Spółki Dzielonej

W zamian za przenoszona na Spółkę Przejmującą część majątku Spółki Dzielonej stanowiącą zorganizowaną część przedsiębiorstwa wspólnicy Spółki Dzielonej otrzymają łącznie 4.620.000 /cztery miliony sześćset dwadzieścia tysięcy/ akcji podziałowych („Akcje Podziałowe”).-----

### § 4.

#### Stosunek Wymiany Akcji i Udziałów

1. Akcje Podziałowe zostaną przyznane wspólnikom Spółki Dzielonej, którzy będą wspólnikami tej spółki w Dniu Wydzielenia w stosunku do wartości nominalnej posiadanych przez nich udziałów w Spółce Dzielonej, według stosunku wymiany 1:70.000, to jest za każdy 1 /jeden/ udział w Spółce Dzielonej przyznanych zostanie 70.000 /siedemdziesiąt tysięcy/ akcji w Spółce Przejmującej, to jest: -----

a) 2.310.000 /dwa miliony trzysta dziesięć tysięcy/ akcji imiennych serii B o numerach od 1.000.001 do 3.310.000 o wartości nominalnej 0,10 /dziesięć groszy/ złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 231.000,- /dwieście trzydzieści jeden tysięcy/ złotych zostanie przyznanych Michałowi Gembickiemu; -----

b) 2.310.000 /dwa miliony trzysta dziesięć tysięcy/ akcji imiennych serii B o numerach od 3.310.001 do 5.620.000 o wartości nominalnej 0,10 /dziesięć groszy/ złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 231.000,- /dwieście trzydzieści jeden tysięcy/ złotych zostanie przyznanych Robertowi Wesołowskiemu.-----



2. W Spółce Dzielonej zostanie umorzonych 66 /sześćdziesiąt sześć/ udziałów z uwagi na okoliczność, że podział będzie przeprowadzony poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. -----

3. Przyznanie nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej nastąpi bez dopłat. -----

## § 5.

### Zgoda na zmianę statutu Spółki Przejmującej

1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na zmianę § 3 ust. 1 statutu Spółki Przejmującej poprzez nadanie mu następującego brzmienia: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 562.000,00 zł (pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 1.000.000 oraz 4.620.000 (cztery miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od 1.000.001 do 5.620.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.” -----

2. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na treść statutu Spółki Przejmującej w następującym brzmieniu: -----

## „S T A T U T

### § 1.

#### Postanowienia ogólne

1. Firma Spółki brzmi KLABATER Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać skrótu firmy KLABATER S.A., oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. -----
3. Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----
5. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----
6. Spółka może tworzyć i prowadzić zakłady, oddziały i przedstawicielstwa, jak również tworzyć inne spółki oraz uczestniczyć w innych spółkach, stowarzyszeniach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą. -----

7. Założycielami Spółki są Michał Gembicki oraz Robert Wesołowski. -----

## § 2.

### Przedmiot działalności

I. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

- 18.20.Z - Reprodukacja zapisanych nośników danych; -----
- 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych; -----
- 32.40.Z - Produkcja gier i zabawek; -----
- 32.99.Z - Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana; -
- 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 47.61.Z - Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 47.62.Z - Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet; -----
- 58.11.Z - Wydawanie książek; -----
- 58.13.Z - Wydawanie gazet; -----
- 58.14.Z - Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków; -----
- 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza; -----
- 58.21.Z - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych; -----
- 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania; -
- 59.20.Z - Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych; -----



- 59.11.Z - Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- 59.13.Z - Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem; -----
- 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki; -----
- 62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi; -----
- 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych; -----
- 63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; -----
- 63.12.Z - Działalność portali internetowych; -----
- 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----
- 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych; -----
- 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; -----
- 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; -----
- 69.20.Z - Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe; -----
- 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; -----
- 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania; -----
- 70.22.Z - Doradztwo w zakresie prowadzenie działalności; -----
- 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych; -----



- 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych; -----
  - 73.12.A - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji; -----
  - 73.12.B - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych; -----
  - 73.12.C - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet); -----
  - 73.12.D - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach; -----
  - 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej; -----
  - 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim; -----
  - 82.11.Z - Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura; ---
  - 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów; --
  - 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana. -----
2. Zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę. -----

### 3. § 3.

#### **Kapitał zakładowy i akcje**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 562.000,00 zł (pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 1.000.000 oraz 4.620.000 (cztery miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od 1.000.001 do 5.620.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
2. Wszystkie akcje, o których mowa w ust. 1 są akcjami zwykłymi. -----
3. Kapitał zakładowy został pokryty w całości w zamian za wkład pieniężny. -----

4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Zmiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
5. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości nominalnej akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki na zasadach określonych w art. 442 Kodeksu spółek handlowych. -----
6. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w rozumieniu art. 448 Kodeksu spółek handlowych. -----
7. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego wkładem pieniężnym lub niepieniężnym o kwotę nie większą niż 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w wyniku uchwały podjętej do dnia 31 grudnia 2019 r. (kapitał docelowy). W ramach upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd jest uprawniony również do emisji warrantów subskrypcyjnych. -----
8. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. -----
9. O ile postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej, Zarząd jest uprawniony do podejmowania decyzji w odniesieniu do wszystkich spraw związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w tym do: -----
  - a) ustalania ceny emisyjnej akcji; -----
  - b) określenia wysokości emisji; -----
  - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie w przedmiocie rejestracji akcji; -----
  - d) podejmowania uchwał oraz wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z emisją akcji w drodze oferty prywatnej oraz ubiegania się o

wprowadzenie tych akcji oraz praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu akcjami tzw. rynku *New Connect*. -----

10. Akcje Spółki mogą być umarżane. -----

11. Umorzenie może nastąpić za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę w celu ich umorzenia (umorzenie dobrowolne). -----

12. Warunki i tryb umorzenia akcji określone są w uchwale Walnego Zgromadzenia w przedmiocie umorzenia. Uchwała taka powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----

13. Spółka może emitować akcje na okaziciela lub akcje imienne. -----

14. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne. -----

#### § 4.

##### Ograniczenia dotyczące rozporządzania akcjami imiennymi

Rozporządzenie akcjami imiennymi może być dokonane wyłącznie zgodnie z postanowieniami niniejszego § 4. Rozporządzenie akcjami imiennymi niezgodne z postanowieniami niniejszego § 4 będzie nieskuteczne wobec Spółki i Zarząd Spółki nie dokona wpisu nabywcy do księgi akcyjnej. -----

2. Rozporządzanie akcji imiennymi wymaga zgody Spółki udzielonej przez Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. -----

3. Jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy powoźmie zamiar zbycia części lub wszystkich posiadanych akcji imiennych zobowiązany jest zawiadomić Zarząd o zamiarze ich zbycia. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym powinno zostać sporządzone w formie pisemnej i określać co najmniej: (i) liczbę akcji przeznaczonych do zbycia; (ii) cenę zbycia każdej akcji przeznaczonej do zbycia oraz łączną cenę zbycia wszystkich akcji przeznaczonych do zbycia; (iii) termin płatności ceny za akcje przeznaczone do zbycia; oraz (iv) wszelkie inne istotne warunki („Zawiadomienie”). -----

4. W terminie 14 (czternastu) dni od dnia doręczenia Zawiadomienia Zarządowi, Zarząd udzieli zgody lub odmówi udzielenia zgody na rozporządzanie akcjami, których dotyczy Zawiadomienie. -----
5. W przypadku odmowy udzielenia zgody, Zarząd w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia odmowy udzielenia zgody na zbycie akcji wskaże innego nabywcę. Ceną zbycia każdej akcji będzie w takim przypadku wartość przypadająca na te akcje aktywów netto Spółki, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy Spółki. -----
6. Nabywca wskazany przez Spółkę zobowiązuje się do zawarcia umowy nabycia akcji w terminie 20 (dwudziestu) dni od daty doręczenia akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć posiadane przez niego akcje zawiadomienia Zarządu o wyznaczeniu nabywcy. -----
7. W przypadku gdy: i) Spółka nie wskaże innego nabywcy, ii) nabywca wskazany przez Spółkę nie przystąpi do umowy nabycia akcji w terminie o którym mowa w ust. 6 powyżej, lub iii) nabywca wskazany przez Spółkę nie będzie gotowy nabyć wszystkich akcji, akcje przeznaczone do zbycia mogą zostać zbyte przez danego akcjonariusza na rzecz wybranego nabywcy na warunkach nie gorszych od warunków wskazanych w Zawiadomieniu w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia doręczenia Zawiadomienia Spółce. W przypadku braku zbycia akcji zgodnie z warunkami określonymi w Zawiadomieniu w powyższym okresie oraz dalszego zamiaru sprzedaży akcji, zastosowanie znajdą postanowienia niniejszego § 4. ----
8. Nabywca wskazany przez Spółkę zobowiązany jest do zapłaty zbywającemu akcjonariuszowi ceny, o której mowa w § 4 ust. 5 powyżej w terminie 14 (czternaście) dni od daty zawarcia umowy nabycia akcji. W przypadku, gdyby w ustalonym terminie nabywca wskazany przez Spółkę nie uiszczył ich ceny, wówczas zbywający akcjonariusz będzie uprawniony, po uprzednim pisemnym wezwaniu do uiszczenia ceny w terminie nie krótszym niż 14 (czternaście) dni, odstąpić od umowy sprzedaży akcji w całości. W takim przypadku, akcje przeznaczone do zbycia mogą zostać zbyte przez akcjonariusza na rzecz wybranego nabywcy na


warunkach nie gorszych od warunków wskazanych w Zawiadomieniu w terminie 6 (sześciu) miesięcy od daty odstąpienia. -----

9. Jeżeli akcjonariusz zamierzająca zbyć akcje zamierza przenieść je nieodpłatnie lub wnieść je tytułem wkładu do osoby prawnej, przyjmuje się, że dla celów niniejszego § 4 cena akcji przeznaczonych do zbycia wynosi wartość przypadających na te akcje aktywów netto Spółki, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy Spółki. -----
10. Wymóg uzyskania zgody Spółki na rozporządzanie akcjami, o którym mowa w niniejszym § 4 nie będzie miał zastosowania do przenoszenia akcji imiennych pomiędzy akcjonariuszami oraz pomiędzy akcjonariuszami, a Spółką. -----
11. Strony postanawiają, że wszelkie zawiadomienia wymagane zgodnie z § 4 wymagają dla swej ważności formy pisemnej. -----

## § 5.

### Organy Spółki

Organami Spółki są: -----

- a) Walne Zgromadzenie, -----
- b) Zarząd, -----
- c) Rada Nadzorcza. -----

## § 6.

### Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
2. Walne Zgromadzenia odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. -----
3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. -----
4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie należy w szczególności: -----
  - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Rady

- Nadzorczej, a także udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków; -----
- b) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru; -----
- c) wyrażanie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, w tym przeniesienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części na inną spółkę kapitałową w zamian za udziały bądź akcje; -----
- d) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości lub udziału we współwłasności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego, na wydzierżawienie nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości, udziale we współwłasności nieruchomości, prawie użytkowania wieczystego lub udziale w prawie użytkowania wieczystego ograniczonego prawa rzeczowego; -----
- e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych; -----
- f) wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 i pkt 5 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych; -----
- g) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej; -----
- h) zmiana Statutu Spółki; -----
- i) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia z członkiem Zarządu, prokurentem lub likwidatorem; -----
- j) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką, a członkami Rady Nadzorczej; -----



- k) rozporządzenie prawem o wartości przekraczającej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) netto (lub jej równowartość w walucie obcej, według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności), zarówno w jednej jak i w kilku powiązanych ze sobą transakcjach; -----
- l) zaciągnięcie zobowiązania w wysokości przekraczającej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) netto (lub jej równowartość w walucie obcej, według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności), zarówno w jednej jak i w kilku powiązanych ze sobą transakcjach, przy czym w przypadku zobowiązań okresowych, pod uwagę będzie brana wartość zobowiązań za 12 (dwanaście) miesięcy (chyba że zobowiązanie okresowe dotyczy oznaczonego okresu, krótszego niż 12 (dwanaście) miesięcy i w takim przypadku pod uwagę będzie brany okres oznaczony w treści zobowiązania); -----
- m) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej; -----
- n) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej; -----
- o) określanie dnia dywidendy; -----
- p) określenie terminu wypłaty dywidendy; -----
- q) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki; -----
- r) wyrażanie zgody na otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw Spółki oraz na przeniesienie siedziby Spółki; -----
- s) podejmowanie uchwał o podziale zysku albo o pokryciu straty; -----
- t) rozwiązywanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną Spółką; -----
- u) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej; -----
- v) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia; -----
- w) zawieranie umów o zarządzanie spółką zależną; -----
- x) wybór likwidatorów. -----



5. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością 55% (pięćdziesiąt pięć procent) głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 55% (pięćdziesiąt pięć procent) kapitału zakładowego Spółki, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują dla podjęcia uchwały surowsze wymogi. -----
6. Na Walnym Zgromadzeniu jednej akcji odpowiada jeden głos. -----
7. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, przy czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera osoba wyznaczona przez Zarząd. -----
8. Akcjonariusze biorą udział w Walnych Zgromadzeniach osobiście lub przez pełnomocników. -----
9. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje: -----
  - a) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym; -----
  - b) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia; -----
  - c) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia. -----
10. Jeżeli wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są imienne, Walne Zgromadzenie może być zwołane nie tylko za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia, ale także za pośrednictwem poczty elektronicznej na co akcjonariusze niniejszym wyrażają zgodę. Adres poczty elektronicznej na który powinny zostać wysłane zawiadomienia zostanie wskazany przez akcjonariusza w formie pisemnej. -----
11. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo organizację Walnego Zgromadzenia, w tym tryb prowadzenia obrad. -----

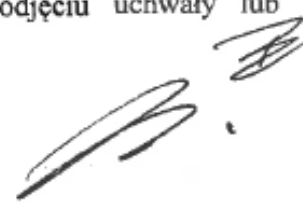
**§ 7.****Zarząd**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, z zastrzeżeniem czynności dla których wymagana jest zgoda Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. -
2. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 4 (czterech) członków. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 4 (cztery) lata. -----
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu na daną kadencję. Pierwszy Zarząd Spółki zostaje powoływany przez założycieli Spółki. -----
4. Członek Zarządu może zostać odwołany wyłącznie z ważnych powodów, o których mowa w Art. 370 Kodeksu spółek handlowych. -----
5. Zawiadomienia o posiedzeniach Zarządu mogą być zwoływane pisemnie, za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefonicznie lub faksem, a także ustnie, najpóźniej na jeden dzień przed planowanym terminem posiedzenia Zarządu. -----
6. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest: dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----
7. Zarząd może uchwalić regulamin określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przez Zarząd spraw Spółki. -----
8. Członek Zarządu nie może bez zwolnienia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi. -----

**§ 8.****Rada Nadzorcza**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----

2. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 4 (cztery) lata. -----
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie większością 55% (pięćdziesiąt pięć procent) kapitału zakładowego Spółki. Walne Zgromadzenie większością, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, określa również liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję. Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków wybranych przez założycieli Spółki. -
4. W skład Rady Nadzorczej wchodzi: -----
  - a) Przewodniczący Rady Nadzorczej, -----
  - b) Członkowie Rady Nadzorczej. -----
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał na posiedzeniu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na danym posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
6. Dopuszczalne jest podejmowanie przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----
7. Głosowanie pisemne lub głosowanie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej na wniosek członka Rady Nadzorczej lub z własnej inicjatywy. -----
8. W przypadku zarządzenia głosowania pisemnego, projekt uchwały przesyłany jest wszystkim członkom Rady Nadzorczej na zasadach wskazanych w § 8 ust. 16 Statutu. Członkowie Rady Nadzorczej głosując za podjęciem uchwały podpisują otrzymany projekt uchwały i odsyłają go Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej głosujący przeciwko podjęciu uchwały lub



wstrzymujący się od głosu zawiadamiają o tym na piśmie przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

9. W przypadku zarządzenia głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, zawiadomienia oraz materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, przekazywane są członkom Rady Nadzorczej na zasadach wskazanych w § 8 ust. 16 Statutu. Z obrad przeprowadzonych przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, sporządzany jest protokół w formie pisemnej, który obejmuje podjęte uchwały. Przewodniczący przekazuje przedmiotowy protokół do podpisu na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej lub przesyła go kolejnego do wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----
10. W trybie określonym w ust. § 8 ust. 6 Statutu nie można podjąć uchwał w sprawach osobowych. -----
11. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. -----
12. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Do odwołania lub zawieszenia każdego z członków Zarządu lub całego Zarządu w trakcie trwania kadencji wymagane jest oddanie głosów „za” przez co najmniej 4/5 wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----
13. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków wiceprzewodniczącego i sekretarza Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odwoływać wiceprzewodniczącego lub sekretarza Rady Nadzorczej z pełnionych funkcji oraz powierzyć sprawowanie tych funkcji innym członkom Rady Nadzorczej. -----
14. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Zwołuje je i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej albo, w razie jego nieobecności, wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

posiedzenie zwołuje i przewodniczy mu najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. -----

15. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku. -----

16. Zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej mogą być przekazywane pisemnie, za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefonicznie lub faksem, zawierające informację o planowanym terminie i miejscu posiedzenia, przekazuje się członkom Rady Nadzorczej co najmniej na siedem dni przed tym terminem, z zastrzeżeniem, iż posiedzenia zwołane bez zachowania tego terminu są dozwolone o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na piśmie. -

17. Zawiadomienie dotyczące kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej nie jest wymagane jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na zwołanie kolejnego posiedzenia, ustalając jednocześnie jego porządek obrad i termin. -----

18. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania, w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z członków Rady nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być na tym posiedzeniu rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą. -----

19. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków. Członkowie Zarządu zostaną każdorazowo poinformowani o planowanym posiedzeniu Rady Nadzorczej w jeden ze sposobów, o których mowa w § 8 ust. 16. -----



20. Poza sprawami wymienionymi w przepisach prawa lub innych postanowieniach Statutu, uchwała Rady Nadzorczej wymagana jest w następujących sprawach: -----

- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat; -----
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. a) powyżej; -----
- c) zawieszanie członków Zarządu z ważnych powodów w czynnościach, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących wykonywać swoich czynności; ----
- d) wybór biegłych rewidentów celem przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki; -----
- e) ustalenie wynagrodzenia członków Zarządu; -----
- f) zatwierdzanie biznes planów, budżetów rocznych a także ich zmian; -----
- g) zaciągnięcie przez Spółkę jakiegokolwiek zobowiązania przewyższającego 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) netto (lub jej równowartość w walucie obcej, według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności), zarówno w jednej jak i w kilku powiązanych ze sobą transakcjach, przy czym w przypadku zobowiązań okresowych, pod uwagę będzie brana wartość zobowiązań za 12 (dwanaście) miesięcy (chyba że zobowiązanie okresowe dotyczy oznaczonego okresu, krótszego niż 12 (dwanaście) miesięcy i w takim przypadku pod uwagę będzie brany okres oznaczony w treści zobowiązania), o ile takie zobowiązanie nie zostało przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą; -----
- h) zaciągnięcie pożyczki lub kredytu bądź zawarcie umowy leasingu, o ile nie zostały one przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, których zawarcie spowoduje, że łączna wartość zadłużenia Spółki

- przekroczy kwotę 200.000,00 zł (sto tysięcy) netto (lub jej równowartość w walucie obcej, według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności); -
- i) dokonanie czynności pod tytułem darmym, poręczenie lub udzielenie gwarancji, o ile nie zostało one przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą; -----
  - j) wyrażenie zgody na wystawienie lub anulowanie przez Spółkę weksli; -----
  - k) emisja instrumentów dłuższych przez Spółkę, które nie zostały przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą; -----
  - l) nabycie lub zbycie przez Spółkę tytułu uczestnictwa w jakimkolwiek podmiocie; -----
  - m) wyrażenie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi; -----
  - n) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego; -----
  - o) wyrażanie zgody na zbycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, o ile nie zostało to przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą; -----
  - p) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu lub akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% (pięć procent) akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; -----
  - q) wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskiej; -----
  - r) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych) netto (lub jej równowartość w walucie obcej,



według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności) rocznie, zarówno w jednej jak i w kilku powiązanych ze sobą transakcjach, o ile nie zostało to przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą; -----

s) zatwierdzanie regulaminu Zarządu; -----

t) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki. -----

21. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały udzielającej zgody na dokonanie czynności. -----

22. Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej określający szczegółowo organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą. -----

## § 9.

### Gospodarka Spółki

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami. -----

2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2018 roku. -----

3. Uchwałę o podziale czystego zysku podejmuje Walne Zgromadzenie, które może w danym roku obrotowym wyłączyć czysty zysk lub jego część od podziału przeznaczając go na inne cele określone w uchwale Walnego Zgromadzenia. -----

4. Spółka tworzy: -----

a) kapitał zapasowy, -----

b) kapitał rezerwowy. -----

5. Kapitał zapasowy tworzy się z obligatoryjnego odpisu w wysokości 8% (ośmiu procent) zysku netto do podziału, aż do czasu osiągnięcia kwoty stanowiącej 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego Spółki. -----

6. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia można tworzyć i likwidować w Spółce inne kapitały oraz fundusze celowe. -----

7. Część zysku Walne Zgromadzenie może przeznaczyć na fundusz celowy z przeznaczeniem na wypłaty z zysku dla członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pracowników. -----
8. Zarząd Spółki jest uprawniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.” -----

## § 6.

### **Wejście w życie uchwały**

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta jednomyślnie w głosowaniu jawnym. „Za” uchwałą oddano 498 /czterysta dziewięćdziesiąt osiem/ głosów, głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie było. -----

Akcje Emitenta oznaczone jako seria C

Akcje serii C zostały utworzone na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zaprotokołowanej przez Jacka Nalewajek z Kancelarii Notarialnej Jacek Nalewajek, Maja Matiakowska, Anna Szczepańska Notariusze Spółka cywilna w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 2 lokal 33, Repertorium A 10197/2018. Zmiana Statutu w związku z emisją akcji serii C została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 16 listopada 2018 r.

Treść uchwały nr 2 z dnia 16 października 2018 r.

**Uchwała Nr 2**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KLABATER S.A.**  
**z siedzibą w Warszawie z dnia 16 października 2018 r.**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki**

**§ 1.**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę **125.000,00** (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy) złotych, tj. z kwoty 562.000,00 (słownie: pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące) złotych do kwoty 687.000,00 (słownie: sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy) złotych, w drodze emisji **1.250.000** (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji zwykłych imiennych serii C o numerach od 5.620.001 do 6.870.000 o wartości nominalnej 0,10 zł za jedną akcję, o łącznej wartości nominalnej 125.000 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy) złotych. -----
2. Cena emisyjna jednej nowej akcji zwykłej imiennej serii C wynosi 3,20 (słownie: trzy złote dwadzieścia groszy).-----
3. Nowe akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2019 r. ----
4. Nowe akcje zwykłe imienne serii C zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej nowym akcjonariuszom wskazanym przez Zarząd Spółki i przyjęcie przez nich oferty, tj. poprzez zawarcie przez Spółkę umów objęcia akcji w zamian za wkład pieniężny. -----
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do wyboru nowych akcjonariuszy, którym zostaną zaoferowane nowe akcje serii C oraz do zawarcia umów objęcia akcji z inwestorami w terminie 30 (słownie: trzydziestu) od dnia podjęcia niniejszej uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. -----

**§ 2**

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

Powyzsza uchwała została przyjęta w głosowaniu tajnym, przy czym:-----

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 5.620.000 /pięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy/ akcji (to jest 100% /sto procent/ kapitału zakładowego),-----
- łączna liczba ważnych głosów – 5.620.000 / pięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy/ głosów,-----
- głosy „za” – 5.620.000 / pięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy/, głosy „przeciw” – 0 /zero/, głosy „wstrzymujące się” – 0 /zero/, -----
- sprzeciwów nie zgłoszono. -----

Na mocy uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 10 kwietnia 2019 r. w sprawie zamiany akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela, podjęto decyzję o konwersji akcji serii A, B oraz C.

### **UCHWAŁA NR 1**

Zarządu Klabater S.A. z siedzibą w Warszawie  
z dnia 10 kwietnia 2019 roku  
w sprawie zamiany akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela

Zważywszy, że:

- wszyscy akcjonariusze Spółki złożyli wnioski z żądaniem zamiany wszystkich przysługujących im akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela;
- na podstawie uchwały nr 19 z dnia 12 marca 2019 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wyraziło zgodę na dokonanie zamiany wszystkich akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela.

#### **§ 1.**

1. Działając na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki niniejszym dokonuje zamiany:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych zwykłych serii A o numerach od 0.000.001 do 1.000.000 na akcje na okaziciela;
- 4.620.000 (cztery miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B o numerach od 1.000.001 do 5.620.000 na akcje na okaziciela;
- 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii C o numerach od 5.620.001 do 6.870.000 na akcje na okaziciela.

2. Na skutek zamiany wszystkich akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie i wynosi 687.000 zł (sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych). Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o numerach od 0.000.001 do 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- 4.620.000 (cztery miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1.000.001 do 5.620.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja; oraz
- 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C o numerach od 5.620.001 do 6.870.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

#### **§ 2.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano 2 (dwa) ważne głosy „za”, przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”, to jest „za” głosowało 100% (sto procent) oddanych głosów.

5. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a) Regulaminu ASO

Akcje serii A oraz C zostały objęte za wkłady pieniężne – za gotówkę.

Akcje serii B zostały objęte w częściach równych, przez współników Spółki tj. Michała Gembickiego oraz Roberta Wesołowskiego, za wkłady niepieniężne, pokryte w całości wydzieloną, zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa CDP Sp. z o. o., w trybie art. 529 § 1 pkt 1 KSH, obejmującą składniki majątkowe (aktywa i pasywa) związane z prowadzoną przez CDP

Sp. z o. o. działalnością wydawniczą gier niezależnych (zorganizowana część przedsiębiorstwa CDP Sp. z o. o., w tym należności i zobowiązania związane z tą działalnością, wszystko o łącznej wartości księgowej 462.000,00 PLN (czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych).

## 6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia rejestracji Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS tj. od dnia 7 grudnia 2017 r.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia rejestracji tj. od dnia 3 września 2018 r., w związku z planem podziału CDP Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poprzez przeniesienie części majątku stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa CDP Sp. z o.o. na Spółkę.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2019 r. zgodnie z § 1 ust. 3 uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę o podziale zysku i wypłacie dywidendy. Zgodnie z § 6 Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy między innymi określenie dnia dywidendy oraz określenie terminu wypłaty dywidendy. Na podstawie uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 marca 2019 roku postanowiono, aby stratę Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku w wysokości 251.780,52 PLN (dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset osiemdziesiąt złotych 52/100) netto pokryć z przyszłych zysków Spółki.

## 7. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Prawa związane z akcjami dzielą się na prawa majątkowe oraz prawa niemajątkowe (korporacyjne). Przy opisie tych praw zostały uwzględnione przepisy dotyczące funkcjonowania spółek publicznych, mimo że na dzień niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada statusu spółki publicznej. Spółka stanie się spółką publiczną z chwilą dematerializacji co najmniej jednej jej akcji.

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **Prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH, oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **Prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki)** na podstawie art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395

Kodeksu spółek handlowych organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. Statut może upoważnić Walne Zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, o której mowa w art. 347 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Uchwałę o wyznaczeniu dnia dywidendy podejmuje się na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. 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 W spółce publicznej dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie spółki. 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.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

### 7.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

#### Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji.

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych).
- Prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych).
- Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- Prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

- Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej 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 (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. 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. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej 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 upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (spółki publicznej) Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany.
- Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem.
- Prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych). Stosownie do art. 410 § 1 Kodeksu spółek handlowych, po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.
- Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego Członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej.
- Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych).
- Prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych). W takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w

przypadku spółki publicznej powództwo o uchylene uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.

- Prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylene uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.
- Prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
  - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
  - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia:

- Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.
- Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych).
- Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych,

wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

### **Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie**

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>3</sup> § 2 KSH, przepis art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 Ustawy o ofercie, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

## **7.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym**

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- Prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podstawie art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazany w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 Kodeksu spółek handlowych organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. Statut może upoważnić Walne Zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, o której mowa w art. 347 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Uchwałę o wyznaczeniu dnia dywidendy podejmuje się na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. 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. Zwyczajnie W spółce publicznej dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie spółki. 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.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 160) nie przewiduje ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości niepobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego dochodu (przychodu), chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanych od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) – art. 433 Kodeksu spółek handlowych: w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH, oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- Prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są Członkowie Zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH).
  - Prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
  - Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

## **8. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Walne Zgromadzenie, jednakże Zarząd Emitenta wskazuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie niewypłacania dywidendy z zysku z akcji serii A, B oraz C w najbliższych latach, w szczególności za najbliższy rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. Zarząd zamierza zaproponować akcjonariuszom, aby zysk osiągnięty w najbliższych latach obrotowych pozostał w Spółce. Umożliwi to Emitentowi dalszy dynamiczny rozwój działalności. Ponadto, w obecnej chwili Spółka znajduje się na etapie rozwoju, w którym celowe wydaje się zatrzymanie większości generowanych zysków.

Politykę wypłaty dywidendy w najbliższych latach Emitent uzależnia od bieżącej sytuacji finansowej Spółki.

## **9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku**

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem i zbyciem akcji. Zasady te są aktualne na moment sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Ewentualne zmiany przepisów podatkowych mogą mieć wpływ na wskazane poniżej informacje.

W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji w tym zakresie należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

## 9.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy

### Podatek dochodowy od osób prawnych

Od 1 stycznia 2018 r. dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Polski,
- uzyskującym dywidendę, jest spółka podlegająca w Polsce lub w innym niż Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej,
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej dywidendę w wysokości, określonej w podpunkcie trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy spółka skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska (art. 22a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Zwolnienia, nie stosuje się jeżeli:

- osiągnięcie przychodu z dywidendy 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, a uzyskanie tego zwolnienia nie skutkuje wyłącznie wyeliminowaniem podwójnego opodatkowania tych dochodów (przychodów), oraz
- czynności te nie mają rzeczywistego charakteru.

Uznaje się przy tym (zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych), 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 powyżej, przenoszona jest

własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Od 1 stycznia 2019 r. weszły w życie znaczące zmiany do art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zmieniające dotychczasowe zasady poboru podatku u źródła.

Zgodnie ze zmienionym brzmieniem art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności m.in. z tytułu dywidend, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000,00 PLN na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Przy weryfikacji warunków zastosowania dla wypłacanej dywidendy stawki podatku innej niż 19%, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 (m.in. dywidend) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty 2.000.000,00 PLN, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę będącą odbiorcą należności, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- istnienia zagranicznego zakładu – zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 (m.in. dywidend) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, wypłacanych na rzecz spółki, mającej siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota tych należności wypłacona tej spółce w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty 2.000.000,00 PLN, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające z art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania.

Jeżeli w okresie 12 miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik.

Jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 (m.in. dywidendy) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przekracza kwotę 2.000.000,00 PLN, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są, co do zasady, obowiązane

jako płatnicy pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki 19% w przypadku dywidend, od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000,00 PLN:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych,
- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Podmioty wypłacające dywidendy mogą zastosować zwolnienie pomimo przekroczenia kwoty 2.000.000,00 PLN na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia. Opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika dywidend wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez odbiorcę dywidend (opinia o stosowaniu zwolnienia).

Ponadto, przepisów nakazujących pobór podatku u źródła od należności przekraczających próg 2.000.000,00 PLN nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania,
- po przeprowadzeniu weryfikacji nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany od kwoty należności przekraczającej 2.000.000,00 PLN. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska. W sprawie zwrotu podatku organ podatkowy wydaje decyzję, w której określa kwotę zwrotu.

### **Podatek od dochodów od osób fizycznych**

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend osą obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium Polski i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Od 1 stycznia 2019 r. zdanie pierwsze stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Przepisy powyższe stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględni ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania

podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowanie miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a – 9c Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

## 9.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

### Podatek dochodowy od osób prawnych

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Od 1 stycznia 2018 r., przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone na dwa źródła:

- z działalności gospodarczej (operacyjnej), oraz
- z zysków kapitałowych.

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych źródła przychodu „zyski kapitałowe” jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów. Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich poniesie stratę, uzyskany dochód będzie podlegał opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski.

Za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Polski uważa się w m.in. dochody (przychody) z papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Polski w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Polski mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

### Podatek dochodowy od osób fizycznych

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przestać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna

osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych (art. 39 ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Polski (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauszulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Rzeczypospolitej Polskiej.

Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi Rzeczypospolita Polska zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

### 9.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o podatku od czynności cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

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

w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

## IV. Dane o Emitencie i jego działalności

### 1. Podstawowe dane o Emitencie

#### 1.1. Dane teleadresowe



Nazwa (firma):	Klabater S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jagiellońska 88, 00-992 Warszawa
Numer KRS:	0000708072
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	368935731,
NIP:	1132957445
Telefon:	+48 22 487 55 48
Fax:	+48 22 487 55 49
Poczta e-mail:	contact@klabater.com
Strona www:	www.klabater.com

#### 1.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Zgodnie z § 1 ust. 5 Statutu Emitenta, Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

#### 1.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego. Emitent prowadzi działalność w oparciu o przepisy KSH. Z chwilą uzyskania statutu spółki publicznej Emitent będzie działał na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

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

W dniu 16 listopada 2018 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000708072.

### 1.5. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta 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 licencji, zezwolenia lub zgody.

## 2. Krótki opis historii Emitenta

Decyzja o utworzeniu marki Klabater i wyodrębnieniu części działalności gospodarczej CDP Sp. z o.o. zapadła w dniu 18 maja 2016 r., jako pomysł na dywersyfikację dotychczasowej działalności spółki CDP Sp. z o.o. oraz otwarcie się na prowadzenie działalności wydawniczej o charakterze globalnym. Postanowienie zostało usankcjonowane uchwałą Zarządu z dnia 24 czerwca 2016 r. w przedmiocie zatwierdzenia Schematu Organizacyjnego CDP Sp. z o.o. Pomysłodawcami nowej formy działalności byli wieloletni managerowie i członkowie zarządu CDP – jednego z najbardziej utytułowanych polskich dystrybutorów gier wideo – Robert Wesołowski i Michał Gembicki.

Spółka od samego początku postawiła sobie za cel strategiczny wyszukiwanie na rynkach krajowych i ościennych perspektywicznych gier niezależnych i ich wydawanie na rynku globalnym z wykorzystaniem platform cyfrowej dystrybucji oraz na produkcję własnej gry. W listopadzie 2017 r., wobec faktu szybkiego rozwoju marki Klabater, jej założyciele podjęli decyzję o założeniu nowej spółki – Klabater S.A. oraz o wydzieleniu ze spółki CDP Sp. z o.o. dotychczas prowadzonej działalności wydawniczej i połączeniu jej z nowo utworzoną spółką akcyjną.

Proces połączenia wydzielonej części CDP Sp. z o.o. do spółki Klabater S.A. zakończył się w dniu 3 września 2018 r. w związku z rejestracją w KRS podwyższenia kapitału zakładowego z 100.000,00 PLN do 562.000,00 PLN (emisja Akcji serii B). W wyniku połączenia Spółka stała się właścicielem wszystkich wartości niematerialnych i prawnych, znaków handlowych oraz innych aktywów i pasywów dotyczących działalności marki Klabater, dotychczas pozostających własnością spółki CDP Sp. z o.o.

Kolejnym etapem w rozwoju Spółki było przeprowadzenie prywatnej emisji akcji serii C, w wyniku której w październiku 2018 r. Spółka pozyskała kapitał w wysokości 4.000.000,00 PLN w zamian za 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji.

Poniższa tabela przedstawia kalendarium kluczowych wydarzeń w historii Emitenta.

Data	Wydarzenie
18.05.2016	Rozpoczęcie działalności w obszarze wydawniczym pod marką KLABATER w ramach spółki CDP sp. z o.o.
05.07.2016	Zawarcie umowy z firmą Carbon Studio Sp. z o.o na wydanie gry Alice VR na platformę PC.
25.07.2016	Zawarcie umowy z firmą Pixelated Milk Sp. z o.o na wydanie gry Regalia: Of Men and Monarchs na platformę PC.
27.10.2016	Wydanie gry Alice VR na platformę PC.
30.01.2017	Zawarcie umowy z firmą JetCat Games Interactive Entertainment UAB na wydanie gry Heliborne na platformę PC.
21.04.2017	Zawarcie umowy z firmą Polyslash Sp. z o.o na wydanie gry We. The Revolution na platformę PC, PlayStation 4, Xbox One i Nintendo Switch.
18.05.2017	Wydanie gry Regalia: Of Men and Monarchs na platformę PC.
18.09.2017	Zawarcie umowy na wykonanie adaptacji i dystrybucji gry Regalia: Of Men and Monarchs z firmą Crunching Koalas Sp. z o.o na wydanie gry na platformę PlayStation 4, Xbox One i Nintendo Switch.
12.10.2017	Wydanie gry Heliborne na platformę PC.
13.11.2017	Zawarcie umowy z firmą Punch Punk Games Sp. z o.o. na wydanie gry Apocalipsis na platformę PC, PlayStation 4, Xbox One i Nintendo Switch.
24.11.2017	Zawarcie umowy z firmą Born Lucky Games na wydanie gry Roarr! The Adventures of Rampage Rex na platformę PC i Nintendo Switch.
23.11.2017	Zawiązanie spółki Klabater S.A.
07.12.2017	Rejestracja spółki Klabater S.A. w KRS.
20.02.2018	Wydanie pierwszego dodatku (DLC) do gry Regalia: Of Men and Monarchs – Unending Grimoire.
28.02.2018	Wydanie gry Apocalipsis na platformę PC.

19.03.2018	Zawarcie umowy z firmą Purple Tree Srl. na wydanie gry '90s Football Stars na platformę PC, PlayStation 4, Xbox One i Nintendo Switch.
10.04.2018	Wydanie gry Regalia: Of Men and Monarchs na platformy PlayStation 4, Xbox One i Nintendo Switch.
05.06.2018	Wydanie drugiego dodatku (DLC) do gry Regalia: Of Men and Monarchs – Paragons and Pyjamas.
16.08.2018	Utworzenie zgodnie z prawem stanu Delaware spółki zależnej Klabater Inc z siedzibą Seattle w Stanach Zjednoczonych Ameryki.
27.08.2018	Wydanie pierwszego dodatku (DLC) do gry Apocalipsis – One night in the woods.
03.09.2018	Zakończenie procesu połączenia wydzielonej części CDP Sp. z o.o. ze spółką Klabater S.A. w związku z rejestracją w KRS podwyższenia kapitału zakładowego ze 100.000,00 PLN do 562.000,00 PLN (emisja akcji serii B).
14.09.2018	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z 562.000,00 PLN do 687.000,00 PLN (emisja akcji serii C).
14.09.2018	Odwwołanie dotychczasowej Rady Nadzorczej i powołanie nowej w składzie: Bartosz Lewandowski, Aneta Siedlecka, Krzysztof Kowalski, Anna Zielińska i powołanie do Zarządu Roberta Wesołowskiego.
24.09.2018	Zawarcie umowy z firmą IP Kisterev Evgeniy Konstantinovich na wydanie gry Skyhill 2: Black Mist na platformę PC, PlayStation 4, Xbox One i Nintendo Switch.
07.11.2018	Wydanie gry Roarr! The Adventures of Rampage Rex na platformę PC i Nintendo Switch.
27.11.2018	Zawarcie umowy portingowej z firmą IP Kisterev Evgeniy Konstantinovich na wydanie gry Skyhill na platformę Nintendo Switch.
11.12.2018	Uruchomienie sprzedaży gry '90s Football Stars w usłudze Early Access (EA) na platformie PC.
10.01.2019	Wydanie gry Apocalipsis na platformę Nintendo Switch.
19.02.2019	Podpisanie umowy wydawniczo-portingowej z brytyjskim wydawcą – Positech na wydanie i wykonanie adaptacji gry Big Pharma.
26.02.2019	Wydanie gry Skyhill na platformę Nintendo Switch.
14.03.2019	Zakończenie kampanii crowdfundingowej prowadzonej przez Klabater Inc dla gry Crossroads Inn w ramach platformy Kickstarter, w ramach której pozyskano kwotę 38.641 USD.
21.03.2019	Wydanie Gry We. The Revolution na platformy PC, Mac oraz Linux.
19.03.2019	Zawarcie umowy z Discovery Inc, na mocy której Emitent pozyskał prawa (IP) do stworzenia dwóch gier opartych o licencje Discovery Inc – The Moonshiners oraz Animal Planet.
21.03.2019	Wydanie gry We. The Revolution na platformę PC, Mac i Linux.
20.05.2019	Zawarcie umowy z Arclight Creations sp. z o.o. na wydanie gry Help Will Come Tomorrow.
23.05.2019	Zawarcie umowy licencyjnej z Microsoft Corporation na sprzedaż gry Apocalipsis w programie Game Pass.
03.06.2019	Zawarcie umowy dystrybucyjnej z platformą Sonkwo na sprzedaż gier na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej.
25.06.2019	Wydanie gry We. The Revolution na platformę PlayStation 4, Xbox One i Nintendo Switch.
09.08.2019	Wydanie gry Roarr! The Adventures of Rampage Rex na platformę Xbox One.
20.08.2019	Wydanie gry Roarr! The Adventures of Rampage Rex na platformę PlayStation 4.
05.09.2019	Wydanie gry Apocalipsis na platformę PlayStation 4.
06.09.2019	Wydanie gry Apocalipsis na platformę Xbox One.

Źródło: Emitent

### 3. Informacje o kapitałach własnych Emitenta

#### 3.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał własny Emitenta na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosił 4.543.069,63 PLN (cztery miliony pięćset czterdzieści trzy tysiące sześćdziesiąt dziewięć złotych 63/100). Strukturę kapitału własnego przedstawia poniższa tabela.

<b>Struktura kapitału własnego [w PLN]</b>	<b>30.06.2019</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>4.543.069,63</b>
Kapitał podstawowy	687.000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00
Akcje własne	0,00
Kapitał zapasowy	3.950.916,76
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00

Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-251.780,52
Zysk (strata) netto	156.933,39
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00

Źródło: Emitent

### **Kapitał podstawowy**

Na dzień 30 czerwca 2019 r. na kapitał podstawowy Emitenta składał się zarejestrowany kapitał zakładowy w wysokości 687.000,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych).

### **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. kapitał zapasowy Emitenta wynosił 3.950.916,76 PLN (trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset szesnaście złotych 76/100).

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

Emitent niniejszym oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

### **3.3. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Na Datę Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta został w całości wpłacony, tym samym akcje serii A,B i C zostały opłacone w całości.

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

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

### **3.5. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

Zgodnie § 3 ust. 7 Statutu Zarząd Emitenta jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wkładem pieniężnym lub niepieniężnym, o kwotę nie większą niż 75.000,00 PLN (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w wyniku

uchwały podjętej do dnia 31 grudnia 2019 r. (kapitał docelowy). W ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd jest uprawniony również do emisji warrantów subskrypcyjnych.

#### **4. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Papiery wartościowe Emitenta lub związane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

#### **5. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent tworzy grupę kapitałową. Emitent posiada jednostkę zależną – Klabater Inc z siedzibą Seattle w Stanach Zjednoczonych Ameryki, 739 University Way, NE140# Seattle, WA 98105-4412, utworzoną i działającą zgodnie z prawem stanu Delaware. Spółka została zawiązana w dniu 16 sierpnia 2018 r. Emitent posiada 100% udział w ogólnej liczbie głosów oraz kapitale zakładowym, który na koniec 2018 r. wynosił 100,00 USD (368,08 PLN) i składał się z 1.000.000 akcji zwykłych (Common Stock) o wartości 0,0001 USD każda.

Zadaniem Klabater Inc jest prowadzenie kampanii marketingowych i crowdfundingowych na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki. Mechanizm akcji crowdfundingowej pozwala na testowanie siły i głębokości popytu oraz zainteresowania klientów tytułami produkowanymi i wydawanymi przez Emitenta. Dodatkowo, możliwość organizacji przedsprzedaży poprzez serwisy crowdfundingowe pozwala Spółce na lepsze rozpoznanie potencjału komercyjnego wydawanych tytułów oraz na wcześniejsze pozyskanie środków niezbędnych do produkcji gier.

Od momentu utworzenia Klabater Inc do dnia 11 lutego 2019 r. spółka Klabater Inc nie prowadziła działalności operacyjnej. W dniu 12 lutego 2019 r. Klabater Inc rozpoczęła pierwszą akcję crowdfundingową związaną z grą produkowaną przez Emitenta – Crossroads Inn. Celem akcji było zebranie kwoty w wysokości min. 30.000,00 USD oraz promocja projektu na kluczowym dla Spółki rynku północno-amerykańskim. Akcja przeprowadzona na portalu crowdfundingowym Kickstarter trwała 30 dni, podczas których Spółka zebrała kwotę 38.641,00 USD od 1.265 wspierających osób fizycznych.

W przyszłości Spółka zamierza wprowadzać na rynek poprzez akcje crowdfundingowe kolejne swoje produkty własne oraz oferować usługę organizacji akcji zbiórkowej firmom trzecim i partnerom pozostającym w relacji wydawniczej z Emitentem.

#### **6. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych**

##### **6.1. Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta**

###### **Robert Wesołowski – Członek Zarządu**

Robert Wesołowski jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 2.310.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających łącznie do 2.810.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 40,90% ogólnej liczby głosów.

###### **Michał Gembicki – Członek Zarządu**

Michał Gembicki jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 2.310.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających łącznie do 2.810.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 40,90% ogólnej liczby głosów.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją inne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

## 6.2. Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

### Robert Wesołowski – Członek Zarządu

Robert Wesołowski jest jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta posiadającym 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 2.310.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających łącznie do 2.810.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 40,90% ogólnej liczby głosów.

### Michał Gembicki – Członek Zarządu

Michał Gembicki jest jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta posiadającym 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 2.310.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających łącznie do 2.810.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 40,90% ogólnej liczby głosów.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją inne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

## 6.3. 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

### Wojciech Iwaniuk – Członek Rady Nadzorczej Autoryzowanego Doradcy

Wojciech Iwaniuk jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Osoba powiązana z Wojciechem Iwaniukiem jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym 140.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających łącznie do 140.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, po zaokrągleniu, 2,04% ogólnej liczby głosów.

Osoba powiązana z Wojciechem Iwaniukiem jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym 17.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających łącznie do 17.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, po zaokrągleniu, 0,25% ogólnej liczby głosów.

### Kamil Gemra – Członek Zarządu Autoryzowanego Doradcy

Kamil Gemra jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 15.625 akcji zwykłych na okaziciela serii C w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających łącznie do 15.625 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, po zaokrągleniu, 0,23% ogólnej liczby głosów.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją inne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne 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.

## 7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

### 7.1. Organizacja Spółki

Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie (adres: ul. Jagiellońskiej 88, 00-992 Warszawa). Emitent prowadzi podstawową działalność w swojej siedzibie. Spółka nie posiada oddziałów.

W skład grupy kapitałowej Emitenta wchodzi również spółka Klabater Inc z siedzibą Seattle w Stanach Zjednoczonych Ameryki, 739 University Way, NE140# Seattle, WA 98105-4412, utworzona i działająca zgodnie z prawem stanu Delaware. Spółka została zawiązana w dniu 16 sierpnia 2018 r.

Zadaniem spółki Klabater Inc jest prowadzenie kampanii marketingowych i crowdfundingowych na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki. Mechanizm akcji crowdfundingowej pozwala na testowanie siły i głębokości popytu oraz zainteresowania klientów tytułami produkowanymi i wydawanymi przez Emitenta. Możliwość organizacji przedsprzedaży poprzez serwisy crowdfundingowe pozwala Spółce również na lepsze rozpoznanie potencjału komercyjnego wydawanych tytułów oraz na wcześniejsze pozyskanie środków niezbędnych do produkcji gier.

W okresie od 12 lutego 2019 r. do 14 marca 2019 r. (30 dni) spółka Klabater Inc przeprowadziła kampanię crowdfundingową z wykorzystaniem platformy Kickstarter, w ramach której pozyskała 38.641 USD na rozbudowę i dodanie nowych elementów do pierwszej autorskiej gry Emitenta, tj. Crossroads Inn. Kampanię pozwoliła również zwiększyć promocyjny zasięg gry – wsparło ją 1.265 osób z 48 krajów, a ponad 16.600 graczy dodało ją do swojej listy życzeń na platformie STEAM.

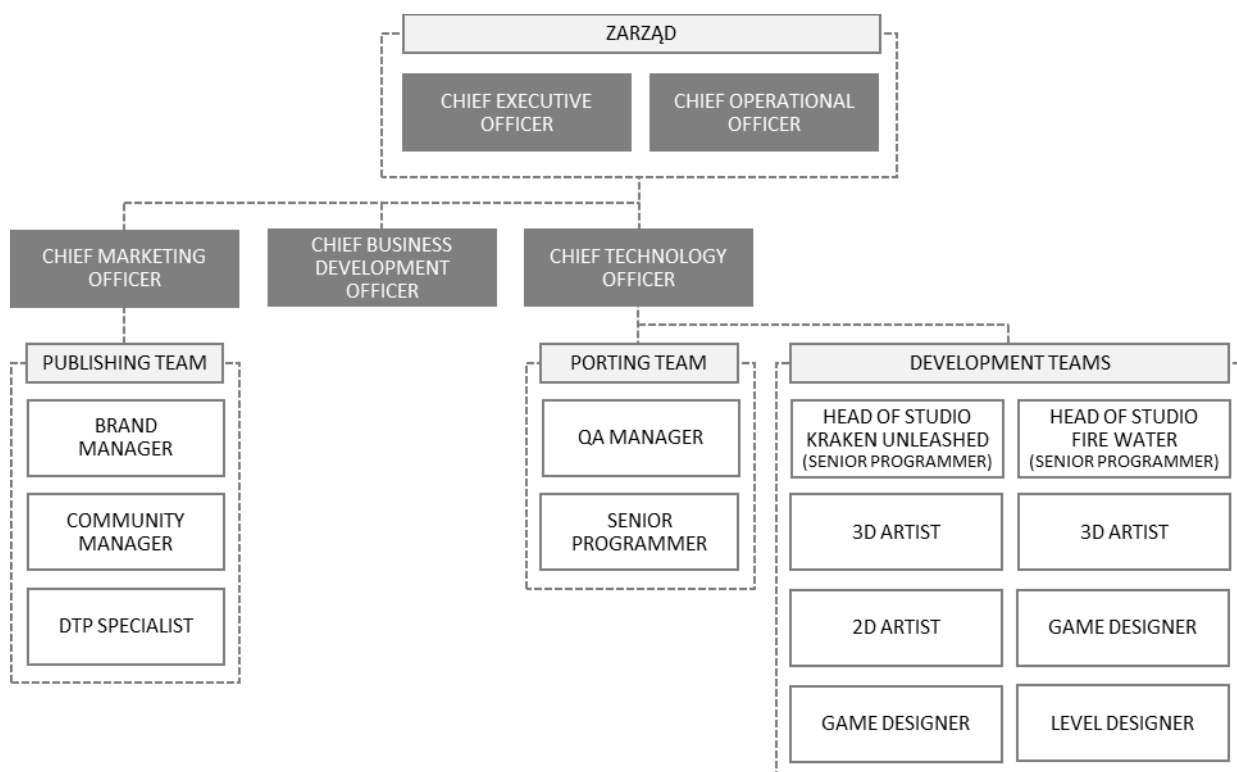
W przyszłości, poprzez akcje crowdfundingowe, Spółka zamierza wprowadzać na rynek kolejne produkty oraz oferować usługę organizacji akcji zbiórkowej firmom trzecim i partnerom pozostającym w relacji wydawniczej z Klabater S.A.

Zatrudnienie w Spółce na dzień 30 czerwca 2019 r. kształtowało się następująco:

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	4	4
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	12	12

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono schemat organizacyjny Emitenta:



Źródło: Emitent

## 7.2. Opis działalności Emitenta

Spółka jest wydawcą i producentem niezależnych gier komputerowych i konsolowych. Zarówno działalność w segmencie wydawniczym, jak i produkcyjnym, ma na celu wprowadzanie niezależnych tytułów gier na globalny rynek. Działalność wydawnicza jest historycznie pierwszym segmentem biznesowym Spółki i obecnie generuje przeważającą część jej przychodów. Działalność produkcyjna została zapoczątkowana później z uwagi na duży potencjał wzrostowy dla podstawowego biznesu Emitenta i rozpocznie generowanie przychodów wraz z ukazaniem się pierwszej autorskiej gry. Dodatkowo, począwszy od I kwartału 2019 r., Spółka świadczy usługi portingu gier komputerowych na konsole i uzyskuje z tego tytułu pierwsze przychody. Wskazane linie biznesowe mają stanowić razem stabilny i dobrze zdywersyfikowany model biznesowy, którego poszczególne obszary opisano poniżej.

### Model biznesowy

#### Działalność wydawnicza

Głównym obszarem działalności Spółki od momentu jej powstania jest działalność wydawnicza w obszarze gier wideo na komputery (klasy PC i Mac) oraz na konsole (PlayStation 4, Xbox One oraz Nintendo Switch). Przyjęty model biznesowy polega na poszukiwaniu, ewaluacji oraz pozyskaniu gier wideo od studiów deweloperskich, a następnie wprowadzaniu ich do sprzedaży na rynku globalnym w formie fizycznej lub cyfrowej. Dystrybucja w modelu fizycznym odbywa się poprzez sieć dystrybutorów i sklepów niezależnych, natomiast w modelu cyfrowym poprzez platformy cyfrowej dystrybucji gier. Gry komputerowe są wydawane w formie cyfrowej za pośrednictwem dedykowanych platform, w szczególności takich jak: STEAM, GOG, GMG, Humble Store, Fanatical, Windows 10 Store, natomiast gry konsolowe poprzez platformy takie jak: Sony PlayStation Network, Microsoft Xbox Live oraz Nintendo Switch eShop.

Emitent jako zewnętrzny wydawca stanowi optymalne 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. Segment gier niezależnych charakteryzuje się tym, że produkcje tworzone są zazwyczaj przez pojedynczych twórców lub niewielką grupę osób pracujących w niezależnych studiach. Są to tytuły mniej rozbudowane od wysokobudżetowych gier z powodu skromniejszych funduszy. Przed podjęciem współpracy z danym twórcą, Emitent dokonuje szczegółowej ewaluacji zarówno zespołu, jak i projektu pod kątem jakości docelowej produkcji, a także jej potencjału biznesowego. Ponad 14-letnie doświadczenie założycieli i członków Zarządu Emitenta pozwala skutecznie weryfikować potencjał współpracy z danym twórcą.

Podstawową formą regulującą współpracę w obszarze wydawniczym są umowy zawierane z zewnętrznymi studiami deweloperskimi tworzącymi gry wideo. Spółka zawiera takie umowy szczególnie z twórcami z Europy Środkowej i Wschodniej, Ameryki Łacińskiej oraz Federacji Rosyjskiej. Spółka zawierając umowy licencyjne pozyskuje prawa (licencje) do wydania gier wideo zobowiązując się jednocześnie do realizacji określonych umową usług wydawniczych. Z tytułu pozyskanych praw Spółka zobowiązana jest do uiszczenia na rzecz licencjodawców określonych umowami opłat licencyjnych (tantiem) stanowiących najczęściej określony procent wartości przychodów netto uzyskiwanych przez Spółkę z tytułu prowadzonej dystrybucji gier wideo. Wysokość tantiem odprowadzanych na rzecz licencjodawców zależna jest od zakresu świadczonych usług oraz stopnia zaangażowania Spółki w dany projekt i zwykle stanowi kilkadziesiąt procent przychodów netto uzyskiwanych przez Spółkę z tytułu realizacji takiej umowy.

Umowy licencyjne mogą zawierać również zapisy określające wysokość tzw. minimalnej gwarancji jaką Spółka zobowiązuje się zapłacić licencjodawcy. Minimalna gwarancja to minimalna wartość sumy opłat licencyjnych jakie Spółka zobowiązana jest zapłacić z tytułu zawartej umowy licencyjnej. Raty płatności minimalnej gwarancji są każdorazowo określone w umowie i najczęściej wszystkie są płacone przez Spółkę jeszcze przed rozpoczęciem sprzedaży danej gry wideo.

W ustalonych umownie okresach rozliczeniowych Spółka dostarcza licencjodawcy raporty sprzedaży z dokładnym wyliczeniem należnych opłat licencyjnych oraz informacją o wykorzystaniu przedpłaconej przez Spółkę minimalnej gwarancji. Do momentu, w którym suma opłat licencyjnych z tytułu realizacji umowy nie przekroczy wartości minimalnej gwarancji, licencjodawca nie wystawia faktur za wykazane przez Spółkę w raportach sprzedaży wartości opłat licencyjnych.

Umowy licencyjne zawierane są na okres od trzech do pięciu lat i w trakcie ich obowiązywania Spółka ma wyłączność na sprzedaż pozyskanej w ten sposób gry wideo. Wysokość określonych umownie tantiem, minimalnej gwarancji oraz zakres

usług wydawniczych są każdorazowo negocjowane przez Spółkę z dostawcą. Po zakończeniu okresu obowiązywania umowy prawa do dystrybucji gry wideo powracają do dewelopera (dostawcy). W modelu wydawniczym opartym o umowy licencyjne Spółka jest pośrednikiem pomiędzy deweloperem, a platformą sprzedaży i przychody osiągnane ze sprzedaży gry wideo na danej platformie są przychodem Spółki. Dodatkowo model ten pozwala realizować przychody ze znacznie większej ilości produktów przy niższych nakładach finansowych, niż ma to miejsce w przypadku produkcji własnej oraz Spółka nie ponosi ryzyka finansowania całości produkcji gry wideo.

Model wydawniczy pozwala zatem stabilizować generowane przez Spółkę przychody dzięki częstszym premierom nowych produktów niż miało by to miejsce opierając się tylko o premiery produktów własnych.

Jako wydawnictwo Spółka oferuje szeroki wachlarz usług dla twórców gier, wspierając ich na każdym etapie prac, w szczególności w obszarze:

- planowania i realizacji kampanii marketingowych,
- zarządzania produkcją i finansowania,
- cyfrowej i fizycznej dystrybucji na całym świecie,
- lokalizacji gier,
- portingu.

Planowanie i realizacja kampanii marketingowych obejmuje m.in. produkcję materiałów promocyjnych, obecność na targach i wydarzeniach branżowych, a także prowadzenie działań PR w mediach społecznościowych i wśród influencerów, a także inne działania prowadzące do rozwoju marki danego tytułu. Zarządzanie produkcją obejmuje wsparcie w toku realizacji gry lub koordynację całego procesu. Spółka dokonuje usystematyzowania prac oraz egzekwuje wykonanie poszczególnych etapów, testuje grę oraz przekazuje twórcom uwagi, co do kluczowych elementów jakości projektu. W ramach wsparcia produkcyjnego Spółka zawiera również umowy produkcji dodatkowych materiałów graficznych i dźwiękowych przeznaczonych dla poszczególnych gier. W przypadku obiecujących tytułów możliwe jest również bezpośrednie zaangażowanie Emitenta w finansowanie produkcji lub wsparcie w organizację funduszy potrzebnych do ukończenia i debiutu danej gry, np. poprzez portale crowdfundingowe. Mechanizm akcji crowdfundingowej pozwala grupie na testowanie siły i głębokości popytu oraz zainteresowania klientów tytułami produkowanymi i wydawanymi przez Spółkę. Możliwość organizacji przedsprzedaży poprzez serwisy crowdfundingowe pozwala Spółce również na lepsze rozpoznanie potencjału komercyjnego wydawanych tytułów oraz na wcześniejsze pozyskanie środków niezbędnych do produkcji gier. W tym celu Emitent powołał spółkę Klabater Inc, której jednym z zadań jest prowadzenie kampanii marketingowych i crowdfundingowych na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki dla podmiotów zewnętrznych i partnerów pozostających w relacji wydawniczej z Klabater S.A.

Dystrybucja obejmuje uplasowanie gotowej gry na wybranych rynkach zewnętrznych, w zależności od tytułu może to być dystrybucja gry w postaci cyfrowej lub zarówno w postaci cyfrowej, jak i fizycznej. Lokalizacja gier to m.in. dostosowanie wersji językowej gry niezależnej do potrzeb docelowego zagranicznego rynku zbytu. W tym celu, Spółka zawiera umowy z partnerami, z reguły podmiotami zagranicznymi, na opracowanie odpowiednich wersji językowych produktu.

Porting, czyli usługa przeniesienia gry komputerowej na inną platformę, jest stosunkowo nowym obszarem działalności Emitenta. Usługa jest często oferowana w ramach umów wydawniczych, może jednak stanowić odrębny produkt. Z uwagi na strategiczne znaczenie Spółka postanowiła wyodrębnić porting jako oddzielny obszar swojej działalności, który został opisany w dalszej części Dokumentu Informacyjnego.

Unikatową cechą Spółki i jedną z jej przewag konkurencyjnych jest doświadczenie jej kadry managerskiej i pracowników. W skład Zarządu wchodzi założyciele Spółki posiadający ponad 14-letnie doświadczenie w zarządzaniu i rozwijaniu projektów z obszaru gier wideo. Członkowie Zarządu – Michał Gembicki oraz Robert Wesołowski, w przeszłości związani byli z największym polskim producentem gier wideo – CD Projekt S.A., zarządzali również podmiotem zajmującym się krajową i regionalną dystrybucją gier w postaci fizycznej – CDP Sp. z o.o.

Na podstawie doświadczenia członków Zarządu oraz posiadanych danych historycznych, Spółka jest w stanie zarządzać jednym z najpoważniejszych czynników ryzyka, na które narażona jest działalność wydawnicza, tj. ryzykiem złej oceny potencjału komercyjnego tytułów w leжку wydawniczym. Spółka koncertuje się na pozyskiwaniu tylko takich gier, które poza znacznym potencjałem komercyjnym, pozwalają na ich wydanie na wielu platformach. Największy potencjał widzi w

wydawaniu tytułów na platformy konsolowe, które mają możliwość rozwoju po premierze, poprzez produkcję i sprzedaż treści dodatkowych (DLC).

W ramach portfolio wydawniczego wyróżnia się tzw. front catalog oraz back catalog. Front catalog to oferowane przez wydawcę nowe tytuły gier. Z kolei back catalog składa się ze starszych gier, które przechodzą do niego około roku po premierze. Docelowo, Spółka zakłada budowę portfolio wydawniczego umożliwiającego wprowadzanie do sprzedaży w ramach front catalogu od trzech do czterech gier w cyklu rocznym, a z tytułów już wydanych tworzyć tak zwany back catalog zapewniający długoterminową sprzedaż. Spółka chce, aby połowa przychodów osiągniętych w ciągu roku pochodziła z tytułów premierowych, a druga połowa z aktywnej sprzedaży gier pozostających w back catalogu.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka wydała dziewięć gier, dla których szczegółowe informacje zamieszczono poniżej, w ramach opisu produktów Emitenta. Zaprezentowano również listę i charakterystykę gier, które Spółka planuje wydać w 2019 r. oraz 2020 r.

#### Działalność produkcyjna

Działalność w zakresie produkcji gier jest stosunkowo nowym segmentem działalności biznesowej Emitenta, który został stworzony w celu wykorzystania doświadczenia Spółki w zakresie rozwoju gier oraz możliwości biznesowych jakie daje produkcja autorskich tytułów, w tym osiągnięcia wyższej marżowości w porównaniu do modelu wydawniczego. W ramach działalności produkcyjnej, Emitent chce inwestować środki w produkcję gier opartych o własne pomysły oraz pozyskiwać prawa (licencje, IP) do uznanych marek już istniejących, które zgromadziły wokół siebie fanów na całym świecie. Spółka rozwija własny zespół deweloperski zajmujący się produkcją oryginalnych gier pod marką Kraken Unleashed. Emitent nie uzyskiwał przychodów z działalności produkcyjnej w przeszłości i nie będzie ich generował aż do momentu ukazania się pierwszej wyprodukowanej przez Spółkę gry.

Pierwszym własnym tytułem, nad którym obecnie pracuje Spółka jest Crossroads Inn, produkcja która będzie połączeniem gatunków: symulatora, gry RPG i gry przygodowej. W Crossroads Inn gracz wcieli się w postać właściciela tawerny, która znajduje się w samym sercu baśniowej krainy Delcrys. Do jego zadań będzie należało zatrudnienie i wyszkolenie pracowników, zarządzanie dostawami, tworzenie nowych przepisów kucharskich oraz ustalanie menu dopasowanego do oczekiwań gości. Gra zaoferuje wiele świeżych rozwiązań i dwa, kompletnie odmiennie, tryby rozgrywki. Tytuł będzie dostępny na komputery PC, Mac oraz Xbox One. Gra będzie miała swoją premierę w 2019 r. Spółka buduje grę z założeniem, że po premierze będzie ją dalej wspierać w perspektywie kilku lat, poprzez produkcję dodatkowych treści płatnych oraz bezpłatnych (DLC).

Ponadto, w 2019 r. Spółka zamierza zainicjować trzy kolejne projekty deweloperskie. Prace nad dwoma tytułami – The Moonshiners oraz Animal Planet – zostały już rozpoczęte, będą to gry oparte o IP o globalnym potencjale pozyskane od Discovery Inc. Kolejny tytuł ma powstać na bazie własnego pomysłu Emitenta i jest określany na obecnym etapie mianem projektu „Circus”. Spółka zamierza samodzielnie wyprodukować, wydać i wprowadzić do sprzedaży dwie pierwsze z wskazanych wyżej gier poprzez swoją działalność wydawniczą w 2020 r., natomiast trzecią w 2021 r.

#### Usługi portingowe

Częścią modelu biznesowego Spółka uczyniła również usługi portingowe. W tym celu spółka zbudowała w I kwartale 2019 r. dział zajmujący się przenoszeniem gier z platform PC na platformy konsolowe. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka posiada niezbędne rozwiązania programistyczno-sprzętowe (specjalistyczne oprogramowanie i narzędzia do przenoszenia gier pomiędzy platformami sprzętowymi oraz specjalne wersje konsol w modelu deweloperskim), które pozwalają Spółce na prowadzenie działalności operacyjnej w segmencie portingu. W pierwszej kolejności zespół portingowy skoncentruje się na świadczeniu usług wewnątrz organizacji, przy grach pozyskanych do wydawnictwa oraz przy produkcjach własnych. W kolejnych latach Spółka zamierza zacząć świadczyć usługi portingowe w modelu wydawniczym firmom trzecim – klientom z Polski i regionu Europy Środkowo-Wschodniej. W I półroczu 2019 r. Spółka, wykorzystując nowoutworzoną jednostkę biznesową, samodzielnie zrealizowała pierwsze projekty portingowe na konsolę Nintendo Switch i uzyskała z tego tytułu przychody. W lutym 2019 r. miała miejsce premiera gry SkyHill, Spółka podpisała również umowę wydawniczo-portingową z brytyjskim wydawcą – Positech, na wykonanie i wydanie adaptacji gry Big Pharma, której premiera jest zaplanowana na drugą połowę roku 2019.

Podsumowując, Spółka buduje zdywersyfikowany model biznesowy oparty o trzy równoważące się filary: wydawnictwo, studio deweloperskie i porting. Model wydawniczy gwarantuje Spółce stabilność przychodów i pozwala na utrzymanie ich

poziomu zarówno poprzez wydawanie premier, jak i rozwijanie własnego back-catalogu. Jednocześnie w modelu tym Spółka nie ponosi ryzyka finansowania produkcji gier, a jej nakłady finansowe w postaci zaliczek podlegają szybkiemu zwrotowi w pierwszej kolejności po premierze gier. Model produkcyjny pozwala Spółce na budowę własnego portfolio gier i generowanie na ich sprzedaży wysokomarżowych przychodów, a z czasem na uniezależnienie się od zewnętrznych dostawców treści. Natomiast model portingowy, jako usługa stanowi dodatkowe, komplementarne źródło wysokomarżowych przychodów i buduje przewagę konkurencyjną nad innymi wydawcami na rynku.

## Produkty Emitenta

### Gry wydane przez Spółkę

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka wydała dziewięć gier, dla których szczegółowe informacje zamieszczono poniżej:

Lp.	Tytuł	Platforma i data debiutu	Spółka	Platformy sprzedaży
1.	Alice VR	PC – 27.10.2016	Wydawca*	STEAM
2.	Regalia: Of Men and Monarchs	PC – 18.05.2017 PS4, XO, NS – 10.04.2018	Wydawca*	STEAM, PSN, LIVE, eShop
3.	From Shadows	PC – 10.08.2017	Wydawca*	STEAM
4.	Heliborne	PC – 12.10.2017	Wydawca*	STEAM
5.	Apocalipsis: Harry at the End of the World	PC – 28.02.2018 NS – 10.01.2019 PS4 – 05.09.2019 XO – 06.09.2019	Wydawca**	STEAM, eShop, PSN, LIVE
6.	Roarr! The Adventures Of Rampage Rex	PC, NS – 7.11.2018 XO – 09.08.2019 PS4 – 20.08.2019	Wydawca*	STEAM, eShop, PSN, LIVE
7.	'90s Football Stars	PC – 11.12.2018 (EA) NS – 12.09.2019	Wydawca	STEAM (EA), eShop
8.	Skyhill	NS – 26.02.2019	Wydawca	eShop
9.	We. The Revolution	PC – 21.03.2019 PS4, XO, NS – 25.06.2019	Wydawca	STEAM, PSN, LIVE, eShop

Źródło: Emitent; Wyjaśnienie skrótów: PS4 - PlayStation 4, XO - Xbox One, NS - Nintendo Switch, PSN – PlayStation Network, LIVE – Microsoft Xbox Live, eShop – Nintendo Switch eShop; \*jako CDP sp. z o.o.; \*\* jako CDP sp. z o.o. na platformę PC, jako Klabater S.A. na platformę NS

### Alice VR

To pełna zagadek gra eksploracyjna z wciągającą fabułą, która oferuje niepowtarzalną przygodę w wirtualnej rzeczywistości (VR). Akcja gry przenosi motywy znane ze słynnej powieści Lewisa Carrolla, „Przygody Alicji w Krainie Czarów”, w klimacie science-fiction. Alice VR jest nowym spojrzeniem na klasyczne przygody Alicji w Krainie Czarów. Podczas gry spotkać można znane z kart powieści postaci, takie jak Kot z Cheshire, czy Szalony Kapelusznik. Realia science-fiction i futurystyczna oprawa graficzna sprawiają jednak, że każde takie spotkanie jest dla gracza sporym zaskoczeniem. Całości dopełniają niezwykle miejsca i nastrojowa, elektroniczna ścieżka dźwiękowa.

#### Cechy gry:

- zaprojektowana specjalnie z myślą o graczach VR,
- wielowątkowa fabuła z kilkoma zakończeniami, która pozwala na indywidualny wybór ścieżki prowadzącej do finału,
- futurystyczna oprawa graficzna i ambientowa ścieżka dźwiękowa skomponowana przez mistrzów gatunku z EON Sounds,
- ponad 60 przemyślnych zagadek do rozwiązania,
- oryginalna fizyka świata – zmienną grawitacją umożliwiającą poruszanie się po ścianach i sufitach, możliwość zwiększania i pomniejszania obiektów.

### **Regalia: Of Men and Monarchs / Regalia Royal Edition**

Gra RPG osadzona w antycznym królestwie Ascalii, które gracz otrzymuje w spadku po swoim ojcu. Jego zadanie polega na zebraniu drużyny, z której pomocą przywróci ład i dobrobyt w rodzinnej krainie. Aby odbudować Ascalię konieczne jest nie tylko pokonanie licznych przeciwników, ale również wypełnienie złotem skarbcza królestwa. Regalia posiada ręcznie rysowaną grafikę, symfoniczną ścieżkę dźwiękową skomponowaną przez Game Audio Factory – studio znane z Furi i serii Endless.

Cechy gry:

- rozbudowane bitwy turowe pełne zróżnicowanych celów i możliwych do zastosowania strategii,
- sześć zróżnicowanych regionów, w których odbywają się bitwy i przygody,
- ponad 20 unikalnych postaci, które można poznać i włączyć do drużyny,
- możliwość zarządzania miastem, dyplomacja, ekspedycje,
- bezpretensjonalna fabuła pełna humoru, w której nie brakuje też odpowiedniej dozy epickości,
- ponad 30 godzin rozgrywki,
- wiele powodów, by zagrać więcej niż raz: jedno przejście gry nie pozwala odkryć wszystkich jej aspektów,
- możliwość tworzenia potężnych broni i przedmiotów,
- przepiękna oprawa graficzna z ręcznie rysowanymi tłami 2D,
- symfoniczna ścieżka dźwiękowa stworzona przez Game Audio Factory (Endless Legend, Endless Space, Furi).

### **From Shadows**

From Shadows to pełna akcji gra łącząca cechy gier platformowych i chodzonych bijatyk. Charakteryzuje ją gęsta, gotycka atmosfera, nastrojowa muzyka oraz ręcznie rysowana, mroczna grafika. Gracze mogą wcielić się w rolę wilkołaka lub wampira, którzy pod wodzą tajemniczego Korneliusa stoczą walkę z hordami demonów celem uratowania spętanego czarną magią świata. Ten niezależny polski tytuł oferuje 21 rozbudowanych poziomów do przejścia solo lub dla dwóch osób na podzielonym ekranie (wykorzystując klawiaturę, jak i kontroler) i umożliwia porównywanie swoich wyników z graczami z całego świata.

Cechy gry:

- możliwość gry dwuosobowej na podzielonym ekranie,
- do graj jako jeden z dwóch bohaterów – wilkołak lub wampir,
- możliwość opanowania i rozwoju 12 potężnych umiejętności,
- 24 demonicznych przeciwników oraz ogromni bossowie,
- 21 rozłożystych, ręcznie rysowanych poziomów,
- dynamiczny cykl dnia i nocy, który gracz może wykorzystać celem uzyskania przewagi,
- opcja porównania osiągnięć i wyników w globalnych statystykach,
- pełne wsparcie dla klawiatury i myszy oraz kontrolerów.

### **Heliborne**

Tytuł stanowi powrót do nieco zapomnianego gatunku – gier akcji z helikopterami w roli głównej. Gracz może wziąć udział w konfliktach zbrojnych znanych z kart historii, przemierzać mapy zainspirowane prawdziwymi miejscami i znaleźć się w samym centrum bezwzględnej walki powietrznej wybierając spośród ponad 40 helikopterów z trzech specjalistycznych klas, zarówno klasycznych maszyn z lat 50', jak i nowoczesnych śmigłowców z XXI wieku. Na polu bitwy gracz może wspierać działania wojsk lądowych umacniających swoje pozycje i tworzących linie zaopatrzenia. Do dyspozycji są tryby wieloosobowe: kooperacji i starcia z innymi graczami, a także misje do wykonania w pojedynkę. W Heliborne wiernie

oddano realia konfliktów zbrojnych, w tym wiernie zachowano historyczne uzbrojenie każdej maszyny, dzięki czemu stworzono model, który jest najlepszym połączeniem akcji i realizmu.

Cechy gry:

- walka z AI w nowym trybie gry dla pojedynczego gracza,
- ponad 40 legendarnych maszyn, od modeli z 1955 r. po współczesne helikoptery bojowe,
- ponad 100 wariantów uzbrojenia,
- otwarte mapy, w tym Zatoka Tonkińska (Wietnam), Operacja Nguyen Hue (Wietnam), Prowincja Badakhshan (Afganistan), Region Khost (Afganistan), czy Kosowo,
- tryb pojedynczego gracza, tryb kooperacji oraz starcie do 16 graczy jednocześnie,
- w pełni wspierane kontrolery do gry – flight stick, myszka i klawiatura.

### **Apocalipsis: Harry at the End of the World**

To tradycyjna gra przygodowa, w stylu takich tytułów jak Samorost czy Machinarium, gdzie główkowanie nad zagadkami jest wyzwaniem i źródłem radości z gry. W Apocalipsis gracz wciela się w Harry'ego, dla którego utrata ukochanej oznacza koniec świata. By ją odzyskać i pokonać dręczące go demony musi wyruszyć w podróż przez dziwną i nieprzyjazną krainę, a na swojej drodze spotka fantastyczne stwory prosto z średniowiecznych wierzeń. Każde miejsce i postać w Apocalipsis wywodzi się z rycin z XV i XVI wieku stworzonych przez takich artystów jak Hans Holbein, Michael Wolgemut czy Albrecht Dürer, co nadaje grze styl inspirowany Apokalipsą św. Jana. Z kolei narratorem podróży jest Nergal, wokalista zespołu Behemoth, którego muzykę w nowej, nastrojowej wersji także można znaleźć w grze.

Cechy gry:

- nietuzinkowa fabuła i grafika z klasyczną mechaniką gry przygodowej,
- nowa, nastrojowa wersja muzyki Behemotha,
- mroczny głos Nergala opowiadający historię Harry'ego.

### **Roarr! The Adventures of Rampage Rex**

Roarr! to gra rozrywkowa, która zarówno grafiką, jak i stylem rozgrywki nawiązuje do najlepszych tradycji wciągających gier platformowych z lat 90'. Grę docenią zarówno starzy wielbicieli gatunku, jak i dzieci, które marzą o zabawie z dinozaurom. Fabuła gry osadzona jest na naszej planecie, która padła ofiarą inwazji kosmitów. Udany najazd obcej cywilizacji obudził Sue, dinozaurycę, która od tysięcy lat spała w spokoju pod ziemią. Zirytowana postanawia wyjść na powierzchnię i dać nauczkę nieproszonym gościom, przy okazji równając z ziemią pozostałości ludzkiej cywilizacji.

Cechy gry:

- nowoczesne podejście do tematu klasycznych gier platformowych z lat 90'. zarówno w charakterystycznej grafice, jak i wciągającej rozgrywce,
- szybki i intuicyjny gameplay, który nie wymaga skomplikowanych instrukcji,
- niezliczone połączenia ciosów, fale przeciwników i sześciu olbrzymich bossów do pokonania,
- perfekcyjna gra na imprezę z lokalnym trybem współpracy do czterech graczy,
- wiele wariantów wyglądu dinozaurycy Sue, każdy z innymi animacjami i niepowtarzalnym sterowaniem,
- w pełni zniszczalne otoczenie, które czeka na uwolnienie mocy Rexa.

### '90s Football Stars

Niezwykle dynamiczna gra piłkarska, stylizowana na wyjątkowo charakterystyczne czasy lat 90'. XX wieku, przywracająca na myśl wspomnienia tak klasycznych gier jak Sensible World of Soccer oraz International Superstar Soccer. Osobom pamiętającym legendarne zespoły Danii, Argentyny czy Niemiec oraz takie nazwiska jak Gullit, Romário i Valderama gra mimowolnie przywołuje radosne skojarzenia, a pozostałym pozwala odkryć piękno starszkołnego futbolu.

Cechy gry:

- dynamiczny gameplay nawiązujący do legendarnych gier piłkarskich lat 90'. XX wieku, bez fauli i spalonych;
- styl retro wraz z filtrem graficznym pamiętanym z kaset VHS,
- liczne odniesienia do legendarnych piłkarzy (fryzury, znaki szczególne, używane akcesoria),
- do 4 graczy w trybie lokalnej kooperacji,
- tryby Super Tackles i Super Speed,
- tryb Mistrzostw Świata wraz z rankingiem,
- 52 drużyny narodowe,
- 28 ręcznie namalowanych trenerów,
- duża dawka humoru.

### Skyhill

Skyhill to gra RPG osadzona w postapokaliptycznym świecie. Jej bohater przetrwał III Wojnę Światową ukryty w luksusowym apartamencie w hotelu Skyhill. Niestety broń biologiczna zniszczyła znany mu świat, a na skutek jej działania pojawiły się mutanty, które czyhają na życie tych, którzy przetrwali. Gracz jest jednak zmuszony opuścić kryjówkę na szczycie drapacza chmur i mimo niebezpieczeństwa udać się na poszukiwanie zapasów.

Cechy gry:

- każda rozgrywka jest unikalna dzięki losowo generowanym mapom,
- bohater zdobywa doświadczenie, musi tworzyć broń i szukać przydatnych przedmiotów,
- gracz zmierzy się z armią zmutowanych stworzeń, które łatwiej pokonać może mierząc w konkretne części ciała jak głowa lub tułów,
- walka w systemie turowym z wyszukaną metodą liczenia zysków do strat,
- wiele specjalnych zdolności do odblokowania,
- różne poziomy trudności pozwalające sprawdzić możliwość przetrwania lub przeczekania koszmaru w najgorszych warunkach,
- otwarte zakończenie fabuły.

### We. The Revolution

We. The Revolution to symboliczna opowieść luźno bazująca na wydarzeniach historycznych z czasów Wielkiej Rewolucji. Gracz zostaje sędzią Trybunału Rewolucyjnego zasiadającym nad sprawami zwykłych obywateli, groźnych przestępców i rewolucjonistów. Decyduje, kto zostanie uniewinniony, a czyją głowę zetnie ostrze gilotyny. Jest jednak obserwowany przez oczy całego Paryża, aby przetrwać musi stać się politycznym graczem – stawką jest zarówno jego życie, jak i losy całego miasta i samej rewolucji.

Cechy gry:

- dziesiątki wyjątkowych spraw sądowych z przesłuchaniami świadków, analizą dowodów i poszlak, czytaniem raportów i wydawaniem wyroków, dających odczuć opresyjną atmosferę czasów Rewolucji Francuskiej,

- gracz tworzy historię, decyduje o tym, kto przeżyje, a kto zostanie stracony, ma również możliwość znaleźć wpływowych przyjaciół, ale i nowych wrogów wśród frakcji walczących o władzę w Paryżu,
- rozgrywka nietypowo łącząca gatunki – niepowtarzalna mechanika spraw sądowych, intrygi polityczne, osadzone w turowej grze strategicznej oraz moralna konfrontacja z własną rodziną,
- wyjątkowe połączenie neoklasycznego stylu graficznego z czasów Rewolucji i nowoczesnej sztuki polygonalnej,
- orkiestralne melodie przywodzące na myśl minione czasy znaczone krwią rewolucjonistów.

#### Gry planowane do wydania

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka ma w planach wydanie w latach 2019-2021 następujących tytułów:

Lp.	Tytuł	Platforma	Spółka	Planowana data wydania
1.	Big Pharma	PS4, XO, NS	Wydawca	09. 2019
2.	'90s Football Stars	PS4, XO	Wydawca	10.2019
3.	Crossroads Inn	PC, XO	Wydawca Producent	10.2019
4.	Help Willl Come Tomorrow	PC, NS, PS4, XO	Wydawca	03.2020
5.	Heliborne	XO	Wydawca	I kw. 2020
6.	Skyhill 2: Black Mist	PC, NS, PS4, XO	Wydawca	II kw. 2020
7.	The Moonshiners	PC, NS, PS4, XO	Wydawca Producent	IV kw. 2020
8.	Animal Planet	PC, NS, PS4, XO	Wydawca Producent	IV kw. 2020
9.	Projekt „Circus”	PC, NS, PS4, XO	Wydawca Producent	I kw. 2021

Źródło: Emitent; Wyjaśnienie skrótów: PS4 - PlayStation 4, XO - Xbox One, NS - Nintendo Switch

#### **Big Pharma**

Big Pharma to strategia ekonomiczna o zarządzaniu firmą farmaceutyczną. Jest to debiutancki projekt studia Twice Circled, przy którego produkcji pomagała firma Positech Games, znana z Gratuitious Space Battles i serii Democracy. Gracze zasiadają w fotelu prezesa niewielkiej korporacji farmaceutycznej, która przymierza się do podboju rynku. Ich zadaniem jest prowadzenie badań nad lekarstwami, które ocalą życia milionów ludzi i zmniejszą cierpienie na całym świecie, a przy okazji pozwolą solidnie zarobić.

Cechy gry:

- 35 biznesowych wyzwań z dziedziny farmaceutyki,
- wyzwania współczesnego biznesu farmaceutycznego,
- 7 wymagających scenariuszy,
- rozbudowa prowadzonej firmy, od skromnej fabryki po światowy koncern.

#### **Crossroads Inn**

Crossroad Inn to symulator zarządzania karczmą w czasie rzeczywistym osadzony w oryginalnym świecie fantasy. Zadaniem gracza jest zbudowanie i kierowanie tawerną, tak by zaspokoić potrzeby ciała i ducha najróżniejszych gości, którzy rozniosą wieści o gospodzie na całą krainę Delcrys. Jest to połączenie symulatora budowy, zarządzania biznesem, strategii i RPG w jednej grze. Wśród zadań strategicznych czeka m.in. zarządzanie pracownikami, stworzenie łańcucha dostaw i zbioru unikalnych usług, odkrycie przepisów, wszystko po to, żeby zostać najsławniejszym karczmarzem.

**Cechy gry:**

- trzy różne tryby gry: kampania „Od karczmarza do króla” jako opcja fabularna dedykowana dla pojedynczego gracza, z nieliniową historią, wyrazistymi postaciami i nieoczekiwanymi zwrotami akcji, sand box – tryb dla jednego gracza, który pozwala na swobodną rozbudowę i zarządzanie tawerną bez żadnych ograniczeń, a także scenariusze,
- możliwość budowy oraz urządzania karczmy, układu ścian i podłóg, a także doboru unikalnych dekoracji – 500 różnych mebli, 800 tekstur ścian i podłóg,
- wybór kandydatów do pracy w tawernie i sposobność zarządzania nimi, w tym możliwość zdobycia nowych umiejętności – 5 grup pracowników, 3 typy pracowników specjalnych,
- strategiczne zadania planowania finansów, zarządzania zapasami, kontroli przychodów i wydatków, kupna składników, a także spłaty ewentualnych długów,
- planowanie szlaków handlowych, importu egzotycznych towarów, negocjacji niższych cen, bezpieczeństwa karawan i zdobywania cennych informacji z całej krainy Delcrys.

**Skyhill 2 Black Mist**

Gra jest połączeniem gatunku stealth-action, survival i RPG. Gracz kontroluje bohatera, który zostaje zamknięty w wieżowcu, wypełniony ludźmi, którzy są opętani przez tajemniczą siłę przedstawioną jako tytułowa czarna mgła. Celem gracza jest przetrwać, wydostać się z kompleksu budynków oraz odkryć tajemnicę czarnej mgły.

**Cechy gry:**

- gracz musi znaleźć drogę przez dziesiątki piętér i zakamarków ogromnego kompleksu apartamentowca,
- każde piętro zaprojektowane ręcznie i zawiera kilka pokoi, wypełnionych różnymi wydarzeniami: zasobami, bronią, zadaniami i wrogami,
- struktura zdarzeń, miejsca i liczba są losowo generowane i rozprawdane na każdym piętrze za pomocą algorytmu,
- rozgrywka oferuje eksplorację, zarządzanie zasobami i walkę,
- gracz może na różne sposoby radzić sobie z wyzwaniem: siłowo, skradaniem, wykorzystywaniem ukrytych dróg lub po prostu uciekając przed zagrożeniem.

**Help Will Come Tomorrow**

Jest to gra osadzona w historycznych realiach rewolucji bolszewickiej w XX-wiecznej Rosji. Grupa pasażerów ocalałych z zamachu na pociąg kolei transsyberyjskiej musi przetrwać w surowym klimacie do czasu nadejścia pomocy, mierząc się z wieloma niebezpieczeństwami, swoimi słabościami i przede wszystkim z własną psychiką. Wywodzący się z różnych klas społecznych i ekonomicznych ludzie, muszą współpracować oraz podejmować decyzje często wbrew swoim przekonaniom - wystawiając je na próbę, bądź całkowicie je łamiąc. Gatunki, w które wpisuje się produkcja studia Arclight Creations to: narrative novel, survival i resources management.

**Cechy gry:**

- mechanika skupiona na przetrwaniu postaci – spełnianiu ich potrzeb, gromadzeniu zasobów, rozbudowie obozowiska i dbaniu o bezpieczeństwo,
- wykonanie całkowicie w technice 2D ze stylem graficznym wywołującym u gracza poczucie ciężkiej sytuacji w jakiej znajdują się bohaterowie,
- atmosfera gry oddająca zimne i niebezpieczne środowisko oraz sytuację odcięcia od świata zewnętrznego w skutkach mrozem terenach Syberii,
- narracja w postaci dialogów, na które gracz ma wpływ, a także pojedynczych komunikatów relacjonujących bieżące wydarzenia i oceniających decyzje gracza,
- kluczem do zwycięstwa jest konieczność zrozumienia osobowości postaci i relacji między nimi, łagodzenia konfliktów oraz dbania o morale zespołu.

**The Moonshiners** Jest to projekt realizowany w oparciu o IP o globalnym potencjale pozyskane od Discovery Inc, w którym Emitent będzie pełnił funkcję zarówno producenta, jak i wydawcy. Realizacja projektu The Moonshiners jest przewidziana na trzeci kwartał 2020 r.

**Animal Planet** Jest to projekt realizowany w oparciu o IP o globalnym potencjale pozyskane od Discovery Inc, w którym Emitent będzie pełnił funkcję zarówno producenta, jak i wydawcy. Realizacja projektu Animal Planet jest przewidziana na czwarty kwartał 2020 r.

#### Projekt „Circus”

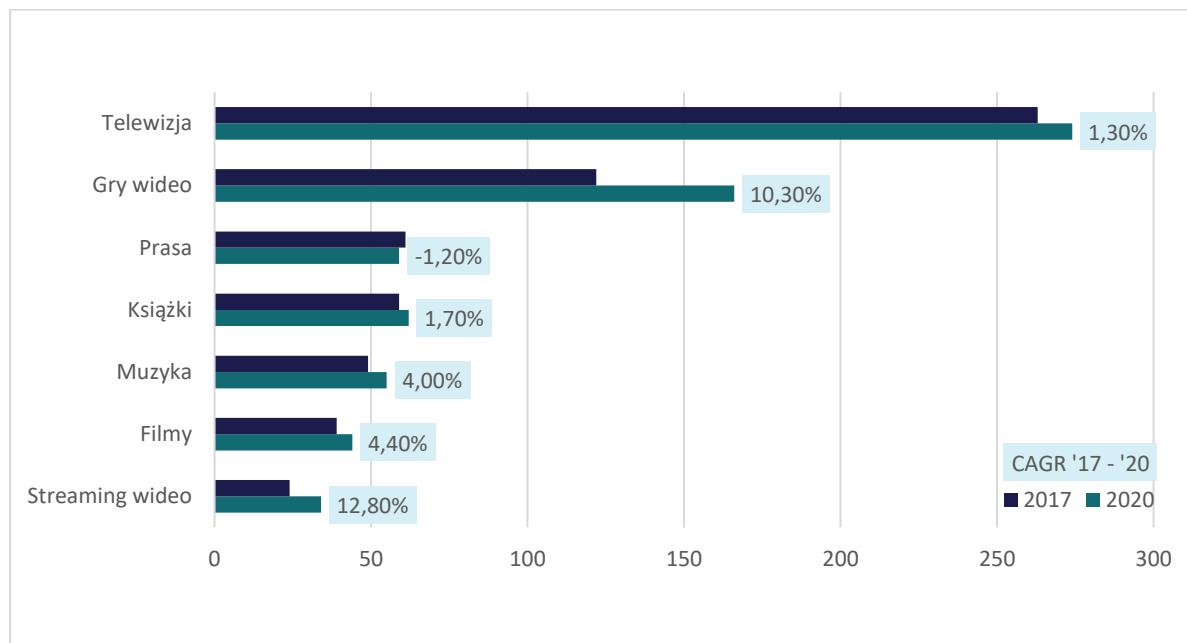
Jest to projekt realizowany w oparciu o własny pomysł Emitenta, w którym będzie on pełnił funkcję zarówno producenta, jak i wydawcy. Realizacja projektu „Circus” jest przewidziana na czwarty kwartał 2020 r.

### 7.3. Rynek działania Emitenta

Informacje zawarte w tym rozdziale pochodzą z powszechnie dostępnych źródeł. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane rynkowe, branżowe lub inne zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych nie dokonano ich dodatkowej niezależnej weryfikacji. Emitent nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących rynku lub branży przedstawionych w niniejszym rozdziale, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

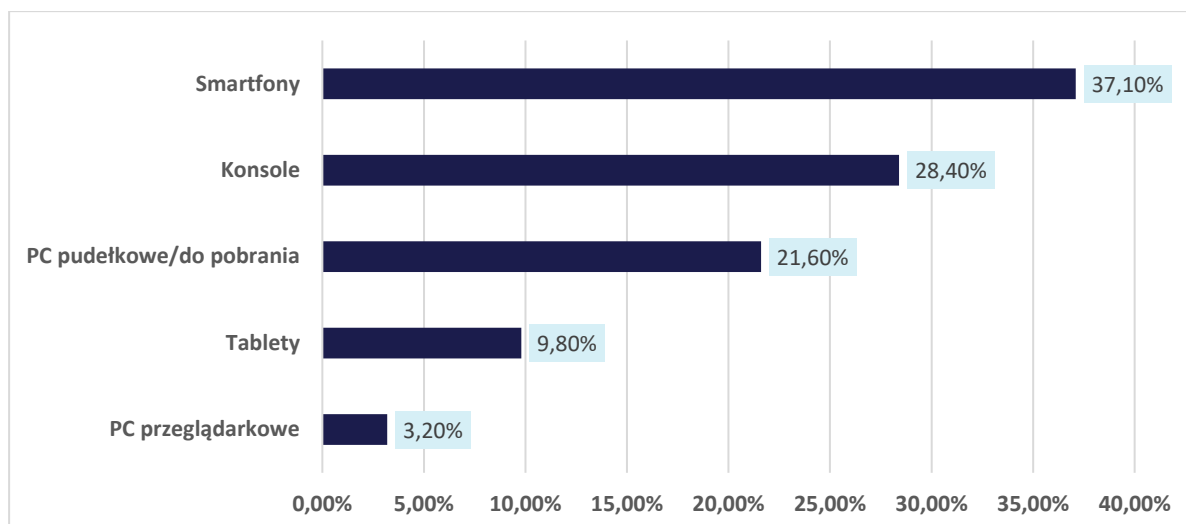
#### Globalny rynek gier wideo

W ostatnich latach nastąpił bardzo dynamiczny wzrost dostępności nowych technologii, w szczególności upowszechnienie dostępu do szerokopasmowego Internetu, co przyniosło wzrost zainteresowania rozrywką elektroniczną. Gry wideo są drugim największym po telewizji segmentem globalnego rynku rozrywki i ważnym segmentem gospodarki. Biorąc pod uwagę łączną liczbę godzin grania w gry oraz oglądania streamingu gier, gry to najpopularniejsza na świecie forma spędzania wolnego czasu. Na tle innych istotnych segmentów globalnego rynku rozrywki, rynek gier wideo jest również segmentem o najwyższym potencjale wzrostu w kolejnych latach.



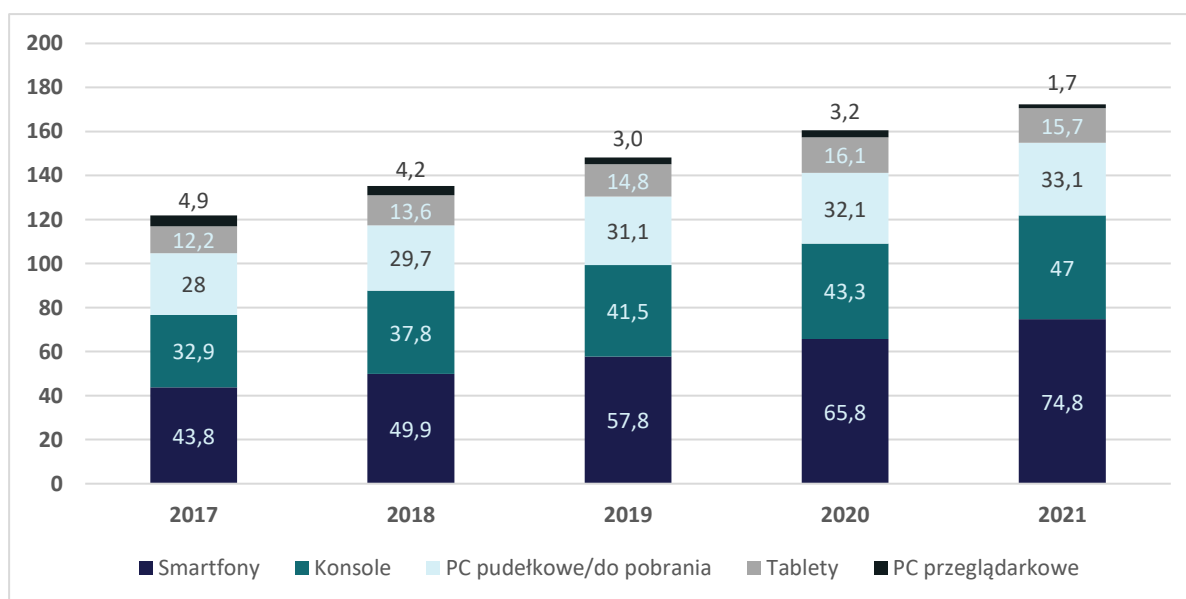
Źródło: PwC: Global entertainment and media outlook 2017-2020, Newzoo, szacunki DM Vestor

Ze względu na specyfikę branży gier wideo, na rynek, w którym działa Emitent należy patrzeć z perspektywy globalnej. Według raportu *2018 Global Games Market* opublikowanego w październiku 2018 r. przez firmę analityczną Newzoo, wartość światowego rynku gier wideo w 2017 r. wyniosła 121,7 mld USD i wzrosła o 10,8% czyli do poziomu 134,9 mld USD w 2018 r. Największy segment rynku od 3 lat stanowią gry mobilne, których wartość w 2018 r. wyniesie 63,2 mld USD, czyli 47% wartości całego rynku. Drugim pod względem wartości segmentem rynku są gry na konsole, które globalnie osiągnęły wartość 38,3 mld USD. Trzecim segmentem jest segment gier na PC z wartością na poziomie 29,2 mld USD (bez uwzględnienia gier przeglądarkowych).



Źródło: 2018 Global Games Market, Newzoo

Średnioroczna stopa wzrostu w latach 2018-2021 wg. Newzoo dla całej branży wyniesie 8,9%, przy czym największą dynamiką wzrostu będzie charakteryzował się segment mobilny (12,5%), który w 2021 r. będzie już stanowić 52% wartości całego rynku. Średnie tempo wzrostu segmentów konsolowego oraz PC (gry pudełkowe/do pobrania) wyniesie odpowiednio 7,5% oraz 3,7% rocznie. Łącznie wartość obu tych segmentów wzrośnie w okresie 2018-2021 o ponad 12 mld USD. Z uwagi na dynamiczny wzrost segmentu mobilnego oraz migrację do niego użytkowników gier przeglądarkowych, w kolejnych latach będzie występował dalszy spadek udziału gier przeglądarkowych w wartości całego rynku gier wideo (prognozowany CAGR 2018-2021 na poziomie 26%).



Źródło: 2018 Global Games Market, Newzoo

Największym rynkiem gier wideo na świecie są Chiny a jego wartość wg raportu 2018 Global Games Market wynosi 34,4 mld USD i będzie rosła w latach 2018-2021 w średniorocznym tempie 9,5%. Przewaga rynku chińskiego nad rynkiem Stanów Zjednoczonych Ameryki – drugim największym rynkiem gier, stale się powiększa i wynosi obecnie prawie 3 mld USD (0,2 mld USD w 2015 r.). Rynek amerykański będzie rosł do roku 2021 w tempie 8,4% rocznie. Trzeci największym rynkiem jest Japonia – 17,7 mld USD. Kolejne kraje, czyli Korea Południowa, Niemcy i Wielka Brytania to rynki o wartości na poziomie 5-6 mld USD, a więc znacznie mniejsze od pierwszej trójki. Warto zwrócić uwagę na potencjał rynku chińskiego do dalszego wzrostu. W Chinach społeczeństwo cyfrowe stanowi ok. 60% ogółu populacji, przy 81% w Stanach Zjednoczonych Ameryki i 90-95% w krajach Europy Zachodniej. Także w ujęciu jednostkowym różnice są znaczące. Przeciętny mieszkaniec Chin

mający dostęp do Internetu wydaje na gry wideo ok. 40 USD rocznie, dla porównania w Europie Zachodniej analogiczna wartości oscyluje na poziomie 60-70 USD a w Stanach Zjednoczonych nawet 120 USD. Pod tym względem rekordzistą spośród największych rynków jest Japonia, z wartością tego wskaźnika na poziomie prawie 146 USD, co pokazuje, że mieszkańcy tego kraju gotowi są wydawać relatywnie dużo na rozrywkę w postaci gier wideo.

Lp.	Kraj	Populacja [mln]	Populacja online [mln]	Wartość przychodów [mln USD]
1	Chiny	1415	850	34,4
2	Stany Zjednoczone Ameryki	327	265	31,5
3	Japonia	127	121	17,7
4	Korea Południowa	51	48	5,8
5	Niemcy	82	76	5,0
6	Wielka Brytania	67	64	4,7
7	Francja	65	58	3,4
...				
24	Polska	38	32	0,54

Źródło: 2018 Global Games Market, Newzoo

### Rynek gier wideo w Polsce

Wartość polskiego rynku gier wideo wg wspomnianego wyżej raportu firmy Newzoo wynosi obecnie 541 mln USD (ok. 2,1 mld PLN), co stanowi wzrost o 7,3% w stosunku do roku poprzedniego i odpowiada ok. 0,4% wartości rynku światowego. Populacja online stanowi ok. 84% ogółu populacji. Wydatki na gry wideo w przeliczeniu na pojedynczego Polaka mającego dostęp do Internetu wynoszą 17 USD, a więc są znacznie niższe od wyżej wymienionych poziomów dla krajów wysoko rozwiniętych. Analiza obejmuje wyłącznie sprzedaż gier w formie fizycznej lub cyfrowej polskim użytkownikom. W przeciwieństwie do światowych trendów – na polskim rynku gier wciąż największą popularnością cieszą się gry na PC i konsolowe. Ich udział w rynku w 2016 r. wyniósł 51% i do 2019 r. ich poziom ma tylko nieznacznie spaść do 49%. Nieco większy spadek udziału w rynku odnotować mają gry PC MMO/Online oraz gry społecznościowe, odpowiednio o 3% i 4%. Powiększy się natomiast segment gier mobilnych, którego udział w 2019 r. wyniesie 29%. W ciągu kilkunastu lat Polska z kraju, w którym gry dopiero zaczynały raczkować, przerodziła się w swoistą niewielką wytwórnię hitów – nie tylko wysokobudżetowych, ale i tych mniejszych, popularnych w swoich niszach. Patrząc przez pryzmat danych globalnych wartość polskiego rynku gier wydaje się wciąż dość niewielka – przychody generowane przez polskie firmy to zaledwie ok. 0,4% wartości całego rynku. Pomimo wzrostowych tendencji i coraz 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 wciąż dużo miejsca dla nowych podmiotów.

Zgodnie z raportem *Kondycja Polskiej Branży Gier'17* przeważającym modelem wydawania gier w Polsce jest self-publishing, czyli sytuacja, w której autor – deweloper gry sam zajmuje się jej wydaniem. Współpraca deweloperów z zewnętrznymi 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 – mniej niż 3 lata udział ten wynosi zaledwie 18%.

### Kluczowe trendy na rynku gier wideo

Mając na uwadze powszechnie dostępne raporty rynkowe, należy zwrócić uwagę na kilka kluczowych trendów obecnych w ostatnim czasie na rynku gier wideo na świecie:

- **Cyfrowa dystrybucja dominuje rynek.** Na rynku gier PC udział cyfrowej sprzedaży wynosi już 90%, w konsolach natomiast szybko rośnie (40% w 2017 r.), podczas gdy jeszcze w 2010 r. sprzedaż fizyczna (pudełkowa) odpowiadała za ok. 70% wartości całego rynku. Według IDATE DigiWorld Research, w 2021 r. sprzedaż cyfrowa powinna odpowiadać za ok. 93% łącznej światowej sprzedaży gier. Na rynku chińskim już dzisiaj zaledwie 3%

przychodów na rynku gier stanowi sprzedaż pudełkowa. Dystrybucja cyfrowa jest znacznie bardziej korzystna dla dewelopera – wiąże się z wyższymi marżami i jego większym udziałem w przychodach ze sprzedaży gry – udział platform takich jak Steam, GOG, platform Sony Playstation Network i Microsoft Xbox Live, Google Play czy Apple AppStore w cenie netto gry wynosi 30%. Dla porównania – przy sprzedaży fizycznej (pudełkowej), do dewelopera trafia zazwyczaj tylko ok. 30-40% ceny końcowej gry (reszta to marża dla detalisty oraz marża dystrybutora/wydawcy). Dodatkowo, dystrybucja cyfrowa pozwala ograniczyć ryzyko i zmniejszyć niezbędne nakłady na wydanie gry. Kolejnym atutem jest nieporównywalnie większa szybkość reakcji na zmieniającą się sytuację na rynku. Przy tytułach budżetowych/indie, zwłaszcza na PC, rynek zbliża się do momentu, w którym producentom przestanie się opłacać logistyka nośników fizycznych. Z drugiej strony, należy podkreślić specyfikę takich konsol jak Nintendo Switch, w których, ze względu na niewielką pamięć wbudowaną urządzenia, przechowywanie gier w pamięci konsoli może być uciążliwe, przez co gracze mogą wciąż preferować nośniki fizyczne.

- **Instant gaming jako nowy kanał cyfrowej dystrybucji.** Google oraz portale społecznościowe, w tym Facebook oraz jego azjatyccy konkurenci tacy jak Tencent, Kakao czy japoński LINE oferują dostęp do gier wprost ze swoich aplikacji. To rozwiązanie adresowane do najbardziej okazjonalnych graczy, dla których konieczność ściągnięcia gry w postaci aplikacji jest wystarczająco zniechęcające do zagrania w nią. Instant gaming daje korzyści wszystkim zainteresowanym stronom. Gracze z segmentu casual mają możliwość natychmiastowego wypróbowania gry oraz skonfrontowania swoich wyników poprzez portal społecznościowy. Deweloperzy uzyskują dostęp do ogromnych baz użytkowników tych portali, natomiast portale, dzięki pobieraniu prowizji od każdej transakcji z gier które udostępniają, stają się nową grupą dystrybutorów, konkurując tym samym z takimi platformami jak App Store czy Google Play.
- **Koncentracja deweloperów na wydłużaniu cyklu życia gier.** Deweloperzy stale poszukują dodatkowych źródeł i sposobów monetyzacji, do których należą DLC (downloadable content – dodatki do gry wideo udostępnione w formie do pobrania), mikropłatności czy subskrypcje (model game-as-a-service, GAAS). Efektem ubocznym GAAS jest intensyfikacja wojny prawnej. Deweloperzy zabiegają coraz bardziej o wzrost czasu zainteresowania graczy daną grą bądź serią. Jeżeli model zarabiania opiera się na płatnościach okresowych rozłożonych w czasie, zbyt szybkie powielenie sprawdzonego scenariusza gry przez konkurencję niesie ryzyko bardzo dużych strat finansowych, czego efektem są coraz częstsze na rynku gier wideo procesy dotyczące praw autorskich.
- **Mocny wzrost popularnego w Azji segmentu free-to-play.** W grach na PC, segment free-to-play w Azji stanowi już 74% rynku. League of Legends (Multiplayer online battle arena, MOBA) wygenerował w 2017 r. rekordowy przychód w wysokości 2,1 mld USD. Tryb rozgrywki battle royale i gra Fortnite biją rekordy popularności – 1,2 mld USD przychodów w niecały rok od debiutu we wrześniu 2017 r. (w całości zrealizowanych z mikropłatności). Obydwie gry znajdują się w portfolio chińskiego Tencent, który poprzez akwizycje stał się największym graczem w sektorze.
- **Model subskrypcyjny coraz bardziej obecny w segmencie konsolowym.** Kluczowi gracze, tj. Sony, Microsoft i Nintendo, kontrolujący kanały dystrybucyjne zarówno w zakresie sprzętu, jak i contentu oraz usług powiązanych, wydają się być najlepiej pozycjonowani do zajęcia kluczowego miejsca w oferowaniu gier w modelu subskrypcyjnym. Tradycyjni wydawcy również eksperymentują z modelem abonamentowym udostępniając w nim np. swoje starsze tytuły z back catalogue. Powstają także start-upy, które opierają swój model biznesowy o subskrypcje, włączając w to streaming, co pozwala uniknąć konieczności pre-instalacji gry.
- **Wydawcy gier PC starają się zwiększyć niezależność od Steam.** Według szacunków analityków Domu Maklerskiego Vestor, opublikowanych w raporcie *Producenci gier wideo*, platforma sprzedażowa Steam może być odpowiedzialna za ok. 70-80% sprzedaży na rynku gier premium PC (z wyłączeniem dodatków – DLC). Wzrasta także baza graczy na Steam. Deweloperzy coraz częściej, choć z różnym skutkiem szukają alternatywnych rozwiązań sprzedażowych, pozwalających na zwiększenie niezależności. Własne platformy sprzedażowe uruchamiane przez wydawców często oferują gry na wyłączność. Istnieją również niszowe platformy specjalizujące się w obszarach, takich jak staranny dobór oferty gier, starszych/klasycznych tytułach czy streamingu gier.

## Rynek konsol do gier

Rynek konsol do gier zdominowany jest przez 3 producentów: Sony (PlayStation 4), Microsoft (Xbox One) oraz Nintendo (Wii, DS oraz Switch). Liderem rynku jest Sony, którego konsola PlayStation 4, wg danych portalu vgchartz.com, sprzedała się w ponad 90 mln sztuk, ponad dwukrotnie więcej niż najnowszej generacji konsoli Microsoft – Xbox One (42,7 mln sztuk) w tym samym okresie, tj. od debiutu obu konsol w 2013 r. W okresie 2015-2018 r., sprzedaż PlayStation 4 stanowiła ok 40-45% bieżącej sprzedaży konsol, natomiast sprzedaż Xbox One ok. 15-20%. Kluczowym wydarzeniem 2017 r. była premiera Nintendo Switch, konsoli, która od razu osiągnęła udział na poziomie 30% w bieżącej sprzedaży, a łączna liczba sprzedanych sztuk wyniosła jak dotąd 27,5 mln.

Platforma	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Razem
PlayStation 4	4,2	14,4	17,4	17,6	20,3	16,6	9,5
Xbox One	3,0	7,9	8,6	8,4	7,9	6,9	42,7
Nintendo Switch	0,0	0,0	0,0	0,0	13,2	14,3	27,5
<i>Cały rynek</i>	<i>48,4</i>	<i>45,8</i>	<i>42,0</i>	<i>37,7</i>	<i>49,4</i>	<i>41,2</i>	

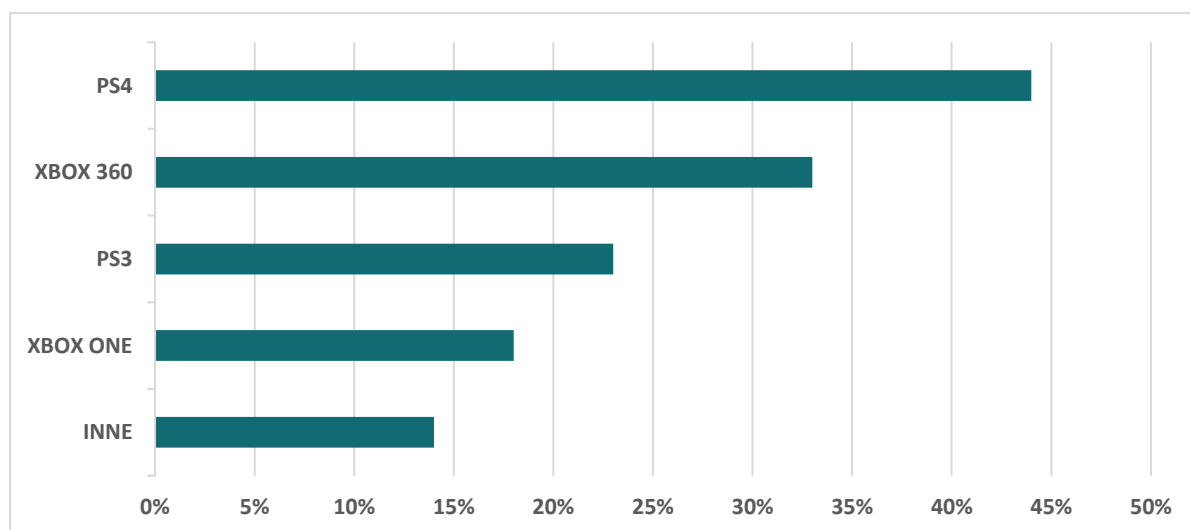
Źródło: vgchartz.com, mln sztuk

Warto zwrócić uwagę, że zdecydowanie największymi rynkami dla gier konsolowych są Stany Zjednoczone oraz Europa, które odpowiadają za udział w łącznej skumulowanej sprzedaży konsol na poziomie ok. 75%. Dużym pojedynczym rynkiem jest też Japonia (ok. 15%). Ze względu na zdecydowanie niższy poziom przeciętnej zamożności, udział pozostałych regionów, w tym Azji jest relatywnie niewielkie i wynosi ok. 10%. Analizując rynek amerykański i europejski, uwagę zwracają różnice w preferencjach w stosunku do konsol najnowszej generacji. W Ameryce Północnej konsola PlayStation 4, jest tylko nieznacznie bardziej popularna od Xbox One (sprzedaż 30,6 mln vs 26,5 mln), natomiast w Europie widać bardzo wyraźną przewagę PlayStation 4 nad konsolą firmy Microsoft (36,6 mln vs 11,4 mln).

Platforma	Ameryka Płn.	Europa	Japonia	Reszta świata	Razem
PlayStation 4	30,6	36,6	7,4	15,8	90,5
Xbox One	26,5	11,4	0,1	4,6	42,7
Nintendo Switch	10,5	7,5	6,4	3,2	27,5

Źródło: vgchartz.com, mln sztuk

Raport *Polish Gamers Research'18* potwierdza powyższe preferencje europejskie na poziomie Polski. Konsola PlayStation 4 jest zdecydowanie najbardziej popularną konsolą w naszym kraju, wskazuje ją 44% ankietowanych osób, podczas gdy Xbox One tylko 18%. Warto podkreślić odwrotną sytuację w popularności konsol poprzedniej generacji obu producentów, gdzie popularność Xbox 360 jest wyższa niż popularność Playstation 3.

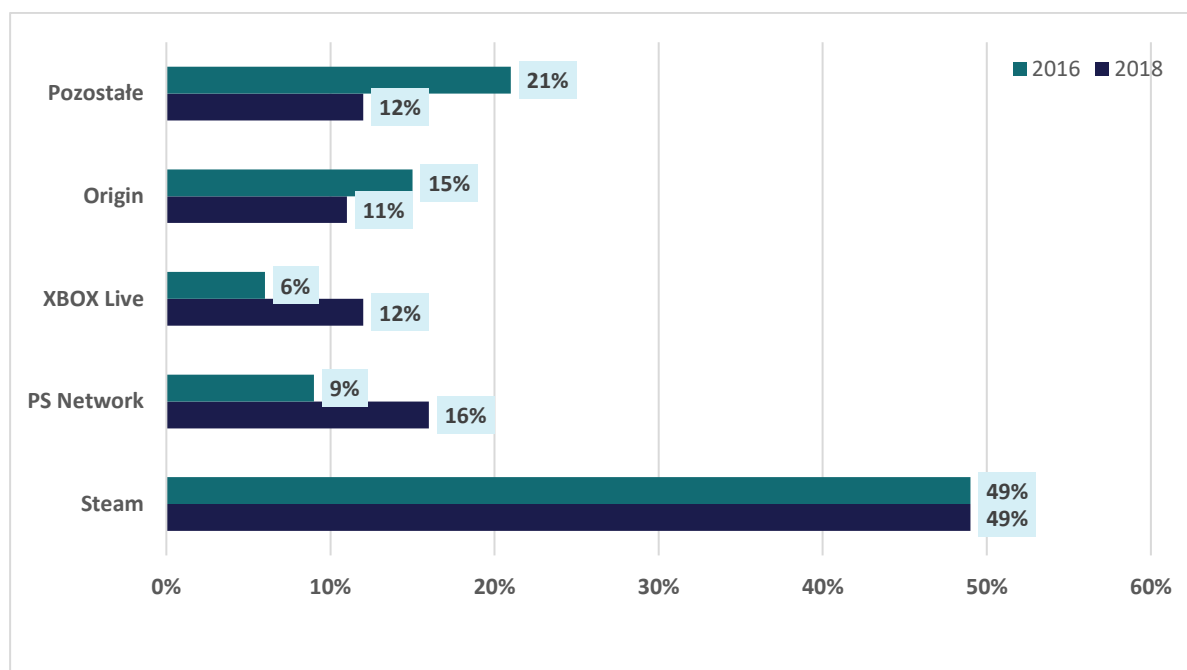


Źródło: Polish Gamers Research 2018, Krakowski Park Technologiczny oraz MKiDN

### Najważniejsze platformy dystrybucji cyfrowej

Rynek cyfrowej dystrybucji gier PC zdominowany jest od kilkunastu lat przez platformę Steam należącą do firmy Valve. Kilku największych dostawców gier posiada swoje platformy dystrybucyjne, m.in. Electronic Arts (Origin), Ubisoft (Uplay), Activision-Blizzard (Battle.net) czy polski CD Projekt (GOG), jednak nawet udział tych największych jest kilkakrotnie niższy od Steam. Pod koniec 2018 r. do grona podmiotów oferujących gry innych twórców dołączył popularny wśród graczy komunikator – Discord (Discord Game Store), a także Epic Games (Epic Games Store), który oferuje gry m.in. w modelu subskrypcyjnym oraz przynajmniej jedną grę miesięcznie w modelu free-2-play (dostępną bez dodatkowych opłat). Kluczowe platformy dystrybucji cyfrowej gier konsolowych to przede wszystkim PlayStation Network (Sony) oraz Xbox Live (Microsoft). Według informacji przytoczonych w raporcie *Kondycja Polskiej Branży Gier 17*, obecnie na polskim rynku udział dystrybucji cyfrowej gier PC oraz konsolowych oscyluje w okolicy 15% całości rynku. Do 2019 roku poziom ten powinien nieco przekroczyć 20% osiągając wartość na poziomie 450 mln PLN, z czego ok. 130 mln PLN będzie dotyczyć dystrybucji gier na konsole, zaś reszta to gry PC.

Analizując źródła pozyskiwania gier na PC i konsole drogą cyfrową w Polsce w 2018 r. w porównaniu do 2016 r., widać utrzymującą się dominację platformy Steam, wzrost udziału platform dwóch kluczowych dostawców konsol, Sony oraz Microsoft, odpowiednio z 9% na 16% oraz z 6% na 12%. Widać jednocześnie, że coraz mniejszy kawałek rynku pozostaje w rękach mniejszych platform. Ich łączny udział spadł w 2018 r. do 12% z 21% w 2016 r.



Źródło: Polish Gamers Research 2016, Polish Gamers Research 2018, Krakowski Park Technologiczny oraz MKiDN

### Sposób klasyfikacji gier

Na rynku gier wideo dokonuje się nieformalnej klasyfikacji ich jakości z wykorzystaniem takich określeń, jak: gry klasy AAA, gry klasy AA/A+/A, gry klasy B, czy gry indie („indie games”). Powyższe terminy nie mają odgórnie narzuconego znaczenia i są stosowane z różną częstotliwością. Najpopularniejsze z nich tj. AAA oraz indie games oznaczają gry znajdujące się na dwóch przeciwnych końcach skali.

Mianem gry AAA („triple A”) określa się produkcje o najwyższych budżetach produkcyjnych i promocyjnych, przekraczających nierzadko kilkadziesiąt milionów USD. Jest to termin zapożyczony ze świata filmowego, gdzie każda z liter odnosi się do pierwszej klasy („A-list”) reżysera, aktorów oraz budżetu produkcyjnego. Od takich gier oczekiwany jest najwyższy poziom w zakresie fabuły, grafiki, grywalności, a także dźwięku i muzyki. Te gry określa się również mianem produkcji premium.

Z kolei indie games to gry niezależne, wydawane samodzielnie, najczęściej finansowane przez studio je produkujące, o ograniczonym budżecie i dystrybuowane jedynie w postaci cyfrowej. Twórcy tych gier często stawiają na innowacje i kreatywność jako sposób na uzyskanie uznania graczy.

Wszystkie pozostałe terminy są wykorzystywane mniej powszechnie i służą do określenia gier znajdujących się po środku wskazanego spektrum. Zgodnie z powyższym gry klasy AA/A+/A będą o krok do tyłu za grami AAA, tj. będą to gry wysokiej jakości realizowane z wykorzystaniem mniejszego budżetu produkcyjnego oraz marketingowego, jednak nadal będą wyróżniać się przynajmniej w jednym z obszarów, takich jak strona wizualna, dźwiękowa, fabularna czy umiejętność zaangażowania gracza. Są to również gry, które są nieco tańsze od flagowych tytułów i jednocześnie wymagają od gracza mniej czasu na ukończenie. Z kolei w przypadku gier klasy B można ponownie mówić o analogii do języka filmowego, co w tym przypadku będzie oznaczało gry, które tylko nieznacznie wzniosły się ponad poziom wyznaczony przez indie games albo produkcje, które zostały uznane za nieudane gry wyższej klasy.

### **Profil i preferencje graczy**

Wizerunek polskiego gracza i jego preferencje w ciągu ostatnich kilkunastu lat uległy znacznej przemianie. To, co kiedyś uważane było za sferę przeznaczoną jedynie dla dzieci i wąskiej grupy miłośników gier, dziś zatacza coraz szersze kręgi, stając się jednocześnie nieodłącznym elementem kultury, mającym wpływ na wiele dziedzin życia. Z roku na rok rośnie udział graczy w stosunku do liczby użytkowników Internetu w Polsce. W 2014 r. poziom ten wynosił 60%, podczas gdy w 2017 r. już 79%.

#### Profil gracza

Jak wynika z raportu *Polish Gamers Research 2018* – powoli odchodzi w przeszłość stereotyp gracza mężczyzny – dało się to zauważyć dzięki włączeniu do badań gier uruchamianych na portalach społecznościowych. W 2015 r. dominującą płcią okazały się kobiety (53%), w 2018 r. proporcje płci badanych graczy rozłożyły się bardziej równomiernie (51% kobiety). Warto zauważyć, że kobiety dominowały w kategorii gier uruchamianych na portalach społecznościowych oraz grach mobilnych, gdzie stanowiły odpowiednio 60% oraz 56% grających. W kategoriach gier PC oraz konsolowych przeważali natomiast mężczyźni, z udziałem odpowiednio na poziomie 65% i 61% w 2018 r., przy czym w tej drugiej kategorii, w porównaniu do poprzednich lat widoczny jest wzrost udziału kobiet.

Jeżeli chodzi o wiek graczy, w ostatnich latach widać spadek udziału segmentu wiekowego 15-24 lata na rzecz przedziału wiekowego 35+ lat. W 2015 r. najmłodszy stanowili 43% graczy, zaś w 2018 r. ich udział spadł do 25%. W tym samym okresie nastąpił wzrost udziału najstarszej grupy z 25% do 41%.

Warto również odnotować, że zainteresowanie grami wideo spada wraz ze wzrostem wielkości miejscowości, w której mieszka gracz. Nie można natomiast odnotować tak wyraźnej zależności biorąc pod uwagę sytuację materialną czy poziom wykształcenia. Najczęstszym powodem sięgania po gry wideo jest chęć zrelaksowania oraz zmniejszenia poziomu stresu. Na drugim miejscu znajduje się nuda oraz chęć „zabicia czasu”. Jako sposób zaadresowania pierwszej potrzeby najczęściej gracze wskazują gry PC, w drugiej natomiast zdecydowanie najczęściej pomagają gry mobilne.

#### Podział graczy na segmenty

Obecnie jedną z najpopularniejszych klasyfikacji graczy jest ich podział na segmenty Core, Mid-Core oraz Casual. Podział ten jest odpowiedzią na duże zróżnicowanie oczekiwań graczy oraz ich nawyków oraz preferencji w grach.

- Gracze Core – gra jest istotnym elementem ich życia, często jest ulubioną formą spędzania wolnego czasu. Gracze tego typu preferują wymagające gry, z dużą ilością akcji, pozwalające na głęboką immersję. Gracze Core lubią także współzawodniczyć w grach multiplayer.
- Gracze Mid-Core – gracze Mid-Core grają w gry regularnie, są także miłośnikami immersji w grze. Jednak w przeciwieństwie do graczy Core nie spędzają na graniu dużych ilości czasu oraz wydają mniejsze sumy na gry. Niemniej jednak gracze ci deklarują, że gdyby posiadali większe zasoby czasu z chęcią przeznaczyli by je na granie, mogliby też zwiększyć swoje wydatki związane z graniem.
- Gracze Casual – spędzają z przyjemnością czas na graniu w gry, jednak ich zainteresowanie nimi jest ograniczone. Grają głównie „dla zabicia czasu”. Nie inwestują w gry dużych sum pieniędzy.

#### Gatunki, które wybierają gracze

Gracze konsolowi na platformach Xbox czy PlayStation i komputerowi, wg raportu *Polish Gamers Research '18*, najchętniej wybierają gry zręcznościowe i akcji, wymagające refleksu i dostarczające silnych wrażeń. Najbardziej popularnymi gatunkami gier na konsole są gry sportowe, a także gry przygodowe i akcji, odpowiednio 49% i 22% wskazań. Wśród

najpopularniejszych gatunków gier komputerowych wymienić należy gry akcji, przygodowe, a także FPS (First Person Shooter, wskazania dla wszystkich gatunków na poziomie 38-39%), które często do obsługi wymagają zarówno myszki, jak i klawiatury.

Gry logiczne są najpopularniejszym wyborem zarówno w segmencie mobilnym (58%), na przeglądarkach (45%), jak i na platformach społecznościowych (43%), natomiast kolejne dwie pozycje na podium we wszystkich trzech segmentach zajmują gry karciane i akcji.

Najpopularniejszym gatunkiem gier premium na najbardziej znaczących rynkach, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Japonii i Europie (łącznie ok. 75% całości globalnych przychodów z gier premium), są gry akcji (jak np. GTA V) oraz shootery (za wyjątkiem Japonii, gdzie gry RPG są najpopularniejszym gatunkiem). Kolejne dwa popularne gatunki – gry sportowe oraz wyścigowe są bardziej popularne w Stanach Zjednoczonych Ameryki i Europie.

### Otoczenie konkurencyjne

Zdaniem Emitenta, o możliwości uznania danego podmiotu za podmiot konkurencyjny decyduje przede wszystkim jego wielkość i skala działalności. W tym kontekście Emitent wyróżnia kilka firm na rynku polskim i międzynarodowym, których skala działalności i profil produktów są zbliżone do działalności i produktów Emitenta.

Spółka	Obszar działalności	Opis działalności
<b>Qubic Games</b>	<b>Wydawnictwo Producent Porting</b>	<p>Qubic Games to wydawca gier i studio deweloperskie istniejące na rynku od 14 lat. Spółka tworzy i wydaje gry Premium na konsole Nintendo Switch, Sony PlayStation 4, komputery PC/Mac oraz urządzenia mobilne iOS/Android. W 2017 r. Spółka skierowała swą działalność głównie w stronę wydawania zarówno własnych, jak i pozyskanych od innych deweloperów tytułów na najnowszą konsolę Nintendo, co pozwoliło na ujednoczenie działalności i wyspecjalizowanie się w roli producenta i wydawcy gier na tę platformę. Gry udostępnione do sprzedaży na eShop (kanał sprzedaży gier na konsolę Switch) stanowią główne źródło przychodów Spółki.</p> <p>Spółka jest również twórcą i właścicielem popularnego portalu AdoptMyGame – serwisu B2B skierowanego do deweloperów oraz wydawców gier.</p>
<b>THQ Nordic</b>	<b>Wydawnictwo Producent</b>	<p>THQ Nordic (wcześniej Nordic Games) to austriacki wydawca i producent gier wideo z siedzibą we Wiedniu. Jest spółką zależną szwedzkiej firmy THQ Nordic AB. Firma została założona w 2011 roku przez szwedzkiego przedsiębiorcę Larsa Eric Olofa Wingeforsa. Oferta spółki obejmuje produkty i marki, które zostały nabyte od innych dużych wydawców, takich jak JoWood Entertainment i jej dawne podmioty zależne DreamCatcher Interactive i The Adventure Company w 2011 r., THQ w 2013 r. i NovaLogic w 2016 r. W lutym 2018 r. firma przejęła spółkę Koch Media, w tym Deep Silver, dzięki czemu kilka dawnych marek THQ, takich jak Saints Row, znalazło się pod tą marką.</p>
<b>11 bit studios</b>	<b>Wydawnictwo Producent</b>	<p>Działalność produkcyjna: 11 bit studios jest deweloperem wieloplatformowych gier wideo. Podstawowym obszarem kompetencji Spółki jest tworzenie gier wideo, tj. proces opracowywania produktu od etapu stworzenia koncepcji aż do wersji gotowej do sprzedaży. Spółka oferuje gry wideo na wiele platform sprzętowych, w tym na komputery PC i Mac, stacjonarne oraz mobilne konsole gier wideo, smartfony i tablety. Kończącym odbiorcą produktów Spółki są gracze korzystający z powyższych platform sprzętowych. Sprzedaż produktów Spółki odbywa się niemal w 100% w dystrybucji cyfrowej, w tym przez platformę gamesrepublic.com, będącą własnością Spółki.</p> <p>Działalność wydawnicza: W marcu 2014 r. Spółka rozpoczęła działalność wydawniczą. Celem powołania nowego działu wydawniczego pod nazwą 11 bit launchpad jest produkcja oraz dystrybucja gier niezależnych wyprodukowanych przez 11 bit studios lub deweloperów zewnętrznych z Polski, jak i z zagranicy.</p>

Spółka	Obszar działalności	Opis działalności
<b>Play Way</b>	<b>Wydawnictwo Producent</b>	<p>Grupa jest jednym z producentów i wydawców gier komputerowych i mobilnych w Polsce. Play Way buduje swoją pozycję w wielu segmentach rynku gier przeznaczonych zarówno na urządzenia mobilne, jak i komputery PC oraz Mac.</p> <p>Jednym z najistotniejszych typów gier produkowanych przez Grupę są symulatory, do których zaliczają się m.in. kolejne edycje flagowego tytułu spółki: Car Mechanic Simulator, jak i wydana w 2015 r. gra Farm Expert. Grupa współpracuje w Polsce z ponad czterdziestoma zespołami deweloperskimi, w tym z ponad trzydziestoma na wyłączność (wliczając spółki zależne). Produkowane przez siebie gry Grupa wydaje samodzielnie lub, w stosunku do wybranych tytułów, w oparciu o umowy wydawnicze.</p> <p>Produkty Grupy są sprzedawane na całym świecie w przeważającej większości w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych, w szczególności Steam, App Store i Google Play, na których Grupa utrzymuje silną pozycję sprzedażową.</p>
<b>Ultimate Games</b>	<b>Wydawnictwo Producent</b>	<p>Spółka jest producentem i wydawcą gier na różne platformy, tj. gry komputerowe (PC oraz MAC), gry mobilne (Android oraz iOS) oraz gry na konsole (Nintendo Switch, PlayStation 4 oraz Xbox One). Specjalizuje się w modelu dystrybucji cyfrowej za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych, w szczególności Steam, App Store, Google Play oraz Nintendo eShop. Model prowadzonej działalności opiera się na produkcji i dystrybucji dużej ilości, niskobudżetowych i wysokomarżowych gier przez rozproszone niewielkie zespoły deweloperskie.</p> <p>W 2016 r. Spółka pozyskała znaczącego inwestora - spółkę PlayWay S.A., notowanego na GPW. Najbardziej popularną grą Ultimate Games jest zaawansowany symulator wędkarski Ultimate Fishing Simulator, która została wyprodukowana i wydana we współpracy z Play Way S.A.</p>
<b>Movie Games</b>	<b>Wydawnictwo Producent</b>	<p>Spółka jest deweloperem, producentem i wydawcą gier komputerowych, a dzięki portowaniu również gier na konsole Nintendo Switch, Xbox oraz PlayStation. Celem strategicznym Movie Games S.A. jest rozwój oparty na zrównoważonej dywersyfikacji w segmencie gier średnio-budżetowych, które będą systematycznie powiększane z celem przejścia do wydań klasy AA. Spółka planuje około 10 nowych wydań rocznie, nie wliczając w to portowania gier. Dywersyfikacja wyraża się również w różnorodności gatunków realizowanych przez spółkę, produkowane obecnie gry obejmują takie gatunki jak symulatory lotnicze, horrory psychologiczne, tower defense, FPS, symulatory wyścigów kosmicznych, thrillery, survival horror, RPG, truck symulatory.</p>
<b>iFun4all</b>	<b>Producent Porting</b>	<p>iFun4all jest studium deweloperskim specjalizującym się w produkcji niezależnych gier komputerowych. Spółka powstała w 2009 r. jako część struktury grupy kapitałowej.</p> <p>Spółka specjalizuje się w grach indie wykorzystujących dane typu „real-world data” (tj. informacje pobierane ze świata rzeczywistego do modyfikacji rozgrywki), które wpływają na rozgrywkę.</p>
<b>Crunching Koalas</b>	<b>Producent Porting</b>	<p>Crunching Koalas to spółka deweloperska znana z własnej produkcji (Mousecraft). W 2016 r. rozszerzyła działalność również na segment wydawniczy. Crunching Koalas było współproducentem i wydawcą gry Lichtspeer studia Lichthund na platformy PlayStation 4 i PlayStation Vita oraz gier 11bit na platformę konsolową.</p>
<b>Good Shepherd</b>	<b>Wydawnictwo</b>	<p>Holenderski wydawca skupiający się na produkcjach niezależnych. Firma, której siedziba mieści się w Amsterdamie, posiada również serwis crowdfundingowy, za pośrednictwem którego inwestorzy mogą wspierać interesujące ich projekty, w zamian uczestnicząc w podziale zysków z ich sprzedaży.</p>

Źródło: Emitent

## 7.4. Struktura przychodów Emitenta

### Przychody ze sprzedaży – podział według segmentów działalności

Emitent prowadzi działalność w trzech segmentach operacyjnych (*szczegółowo opisanych w punkcie 7.2 Dokumentu Informacyjnego*): wydawniczym, produkcji gier oraz usług portingu. Do końca 2018 r. wszystkie przychody zrealizowane przez Spółkę były przypisane do segmentu wydawniczego. W pierwszym półroczu 2019 r. przychody netto ze sprzedaży zrealizowane w segmencie wydawniczym stanowiły 99% ich ogólnej wartości, natomiast przychody netto ze sprzedaży zrealizowane w segmencie usług portingu stanowiły 1% ich ogólnej wartości.

W kolejnych okresach sprawozdawczych udział przychodów z działalności portingowej będzie rósł, a z działalności wydawniczej spadał. Przychody w segmencie produkcji gier zostaną rozpoznane przez Spółkę dopiero po premierze pierwszego produktu (Croassroads Inn), nad którym trwają prace prowadzone przez wewnętrzny zespół deweloperski (Kraken Unleashed).

### Przychody ze sprzedaży – podział geograficzny

W roku obrotowym obejmującym okres 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r. przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Emitenta za pośrednictwem zagranicznych kanałów dystrybucji stanowiły 57,7% przychodów ze sprzedaży produktów i usług, przy 42,3% udziale dystrybucji za pośrednictwem podmiotów krajowych. W pierwszym półroczu udział sprzedaży za pośrednictwem podmiotów zagranicznych wyniósł 80%, a udział podmiotów krajowych spadł do 20%.

Udział sprzedaży realizowany za pośrednictwem podmiotów zagranicznych w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Emitenta będzie rósł w kolejnych okresach sprawozdawczych, co związane jest z koncentracją realizacji przychodów za pośrednictwem zagranicznych platform dystrybucji cyfrowej gier wideo.

Struktura terytorialna w okresie 23.11.2017 - 31.12.2018	Wartość	Udział
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:</b>	<b>452.835,26</b>	<b>100,0%</b>
Kraj	191.544,48	42,3%
Zagranica	261.290,78	57,7%

Źródło: Emitent

Struktura terytorialna w okresie 01.01.2019 - 30.06.2019	Wartość	Udział
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:</b>	<b>2.196.109,04</b>	<b>100,0%</b>
Kraj	442.741,76	20,0%
Zagranica	1.753.367,28	80,0%

Źródło: Emitent

### Przychody ze sprzedaży – podział według kanałów dystrybucji

Emitent opiera swoją działalność wydawniczą na dystrybucji cyfrowej gier poprzez dedykowane platformy internetowe. Mimo znaczącej liczby odbiorców końcowych poszczególnych produktów Spółki, platformy pełnią rolę kluczowego i niezbędnego pośrednika w sprzedaży, co w efekcie prowadzi do koncentracji przychodów. W roku obrotowym obejmującym okres 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r. największy udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta miały:

Struktura wg kluczowych klientów w okresie 23.11.2017 - 31.12.2018	Wartość	Udział
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:</b>	<b>452.835,26</b>	<b>100,0%</b>
Valve Corporation	215.576,15	47,6%
Crunching Coalas	153.709,22	33,9%
Nintendo	40.691,15	9,0%
Pozostali	42.858,74	9,5%

Źródło: Emitent

Valve Corporation (47,6%), właściciel sklepu Steam (<https://store.steampowered.com/>), jest głównym kanałem dystrybucji cyfrowych produktów Emitenta na platformę PC; Crunching Coalas (33,9%), za pośrednictwem której Emitent realizował sprzedaż gry Regalia: Of Men and Monarchs na platformy konsolowe firm Sony (PlayStation 4), Nintendo (Nintendo Switch) oraz Microsoft (Xbox One); Nintendo (9,0%), za pośrednictwem której dokonywano dystrybucji cyfrowych produktów Emitenta na jedną z trzech najpopularniejszych platform konsolowych, tj. Nintendo Switch.

W okresie 01.01.2019 r. – 30.06.2019 r. największy udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta miały:

Struktura wg kluczowych klientów w okresie 01.01.2019 - 30.06.2019	Wartość	Udział
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:</b>	<b>2.196.109,04</b>	<b>100,0%</b>
Valve Corporation	1.228.203,85	55,9%
Crunching Coalas	297.149,10	13,5%
Microsoft Corporation	222.862,26	10,1%
Nintendo	168.679,44	7,7%
GOG	100.354,35	4,6%
Pozostali	178.860,04	8,1%

Źródło: Emitent

### Dodatkowe informacje na temat porównywalności danych o sprzedaży w kolejnych okresach

W dniu 3 września 2018 r. doszło do przeniesienia na Emitenta wydzielonej części majątku spółki CDP Sp. z o.o. stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci składników majątkowych związanych z prowadzeniem przez CDP Sp. z o.o. działalności gospodarczej, obejmującej działalność wydawniczą z ofertą adresowaną specyficznym dla niezależnych twórców gier komputerowych, tzw. gier niezależnych. W związku z opisaną wyżej sytuacją Emitent wykazał w roku obrotowym 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r. wyniki działalności wydawniczej gier niezależnych prowadzonych przez zorganizowaną część przedsiębiorstwa, wydzieloną z CDP sp. z o.o., obejmujące jedynie okres od 3 września 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., podczas gdy Emitent w okresie od 23 listopada do 2 września 2018 r. nie prowadził działalności operacyjnej.

Zaprezentowana struktura przychodów, podobnie jak Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r. zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym, nie obejmuje zatem całości wyników finansowych osiągniętych przez przeniesioną na Emitenta zorganizowaną część przedsiębiorstwa, ponieważ nie uwzględnia przychodów ze sprzedaży i wyników zrealizowanych przez segment wydawniczy spółki CDP sp. z o.o. w okresie 01.01.2018 r. – 02.09.2018 r. W celu lepszego zobrazowania wyników Zarząd Spółki zaprezentował w Sprawozdaniu Zarządu za rok obrotowy 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r., stanowiącym załącznik do sprawozdania finansowego zamieszczonego w Dokumencie Informacyjnym, dane finansowe pro forma opisane również w punkcie 16. *Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym* Dokumentu Informacyjnego.

### Miejsce (spółka) wykazania przychodów z działalności wydawniczej oraz ich źródło (struktura produktów) wraz z okresem obowiązywania umów wydawniczych dla produktów, które miały już swoją premierę\*

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
CDP sp. z o.o.	100%	100%	81%					
Klabater S.A.			19%	100%	100%	100%	100%	100%
Alice VR								
Heliborn								
Regalia: Of Men And Monarchs								
Roarr!								
Apocalipsis								
We. The Revolution								
Skyhill								

Źródło: Emitent; \*wskazany okres jest okresem podstawowym obowiązywania umów, po jego upływie mogą być one przedłużone na czas nieokreślony;

## 7.5. Strategia rozwoju Emitenta oraz cele emisyjne

Strategia Spółki na lata 2019-2021 zakłada dynamiczny rozwój działalności poprzez trzy dopełniające się filary: wydawnictwo gier pochodzących od zewnętrznych dostawców, studio tworzące własne produkcje i porting, czyli usługę przenoszenia gier pomiędzy poszczególnymi platformami sprzętowymi. W efekcie takiego podejścia Spółki, Zarząd zakłada realizację strategii rozwoju opartej jest o zdywersyfikowany model biznesowy, który minimalizuje ryzyko działalności operacyjnej:

- model wydawniczy, w którym Spółka ma największe doświadczenie, zapewnia powtarzalne przychody przy względnie niskim zaangażowaniu kapitałowym oraz gwarantuje stabilność przychodów zarówno poprzez wydawanie premier jak i rozwijanie własnego back-catalogu,
- model produkcyjny pozwala Spółce na budowę własnego portfolio gier i generowanie na ich sprzedaży wysokich marż, a z czasem na zmniejszenie udziału w przychodach treści od zewnętrznych dostawców,
- porting jako usługa stanowi dodatkowe źródło wysokomarżowych przychodów i buduje przewagę konkurencyjną Spółki nad innymi wydawcami na rynku.

### Misja Spółki

Misją Spółki jest zajęcie wiodącej pozycji na rynku wydawniczym wśród podmiotów wywodzących się z Europy Środkowo-Wschodniej (CEE) poprzez zbudowanie silnej marki własnej i odnoszącego sukcesy komercyjne i artystyczne portfolio gier. Spółka chce również produkować gatunkowe, ambitne i bogate narracyjnie gry, oparte o własne autorskie pomysły oraz o pozyskiwane licencje i docelowo stać się liczącym się i docenianym branżowo studiem deweloperskim.

### Wizja Spółki

Spółka finansuje zdolnych twórców wspierając każdy etap prac nad ich wyjątkowymi gramami. Wspólna praca równa się wspólny sukces.

### Strategia Spółki

Realizacja strategii rozwoju zakłada m.in. osiągnięcie zaprezentowanych poniżej celów określonych dla poszczególnych obszarów biznesu.

#### Model wydawniczy

Strategia Spółki w zakresie działalności wydawniczej zakłada:

- budowę front catalogu składającego się z minimum trzech multiplatformowych tytułów klasy A/A+ wydawanych rocznie,
- prowadzenie aktywnych działań prowadzących do pozyskania nowych gier na rynkach rozwijających się, takich jak: LATAM (Ameryka Łacińska), CIS (Wspólnota Niepodległych Państw), CEE (Europa Środkowo-Wschodnia),
- rozbudowę back catalogu wydawniczego oraz konwersję wydanych dotychczas tytułów na inne platformy sprzętowe,
- wzmocnienie partnerstwa z Nintendo, Sony i Microsoft poprzez plasowanie nowych produkcji ekskluzywnie na poszczególne platformy,
- zajęcie dominującej pozycji wśród wydawców w regionie CEE i CIS, stanie się alternatywą dla wydawców ze Stanów Zjednoczonych Ameryki i UE,
- oferowanie pełnego pakietu usług dla deweloperów gier, od marketingu i PR, poprzez cyfrową i fizyczną dystrybucję, porting, doradztwo i lokalizację aż po usługi pozyskania finansowania w drodze crowdfundingu.

Emitent zaprezentował ponadto listę i charakterystykę gier, które planuje wydać w latach 2019-2021 w punkcie 7.2 *Opis działalności Emitenta*.

### Model deweloperski

Strategia Spółki w obszarze produkcji gier obejmuje:

- rozwój własnego studia deweloperskiego działającego pod marką Kraken Unleashed,
- rozwój autorskiego IP – Crossroads Inn, poprzez debiut pierwszej własnej produkcji w branży gier wideo, a także produkty komplementarne: gry planszowe, książki i inne,
- stworzenie kolejnych zespołów realizujących nowe projekty w oparciu o własne lub zakupione IP (prawa autorskie),
- rozwój kompetencji R&D w zakresie narzędzi i oprogramowania do tworzenia gier.

Emitent wskazał ponadto listę gier, które zamierza wyprodukować i wydać w latach 2019-2021 w punkcie 7.2 Opis działalności Emitenta.

### Usługi portingowe

Strategia Spółki w obszarze portingu obejmuje rozbudowę działu poprzez poszerzenie kadry specjalistów IT w zakresie przenoszenia gier z PC na platformy konsolowe oraz pozyskanie technologii w obszarze portingu.

Poniższa tabela prezentuje cele przeznaczenia środków pozyskanych w ramach emisji akcji serii C, z podziałem na kategorie, z uwzględnieniem nakładów inwestycyjnych lub planowanych kosztów oraz z planowanym harmonogramem realizacji poszczególnych celów.

### Cele emisyjne

W celu realizacji wybranych obszarów zaprezentowanej powyżej strategii, Spółka przeprowadziła emisję akcji serii C, w ramach której pozyskała 4.000.000,00 PLN. Z wykorzystaniem tych środków Spółka założyła realizację poniższych celów emisyjnych:

Lp.	Cele emisyjne	Przewidywane nakłady	Planowany termin realizacji
1	Pozyskanie IP o globalnym potencjale i produkcja na jego podstawie gier wideo na PC i platformy konsolowe	1.500.000,00 PLN	Q1'2019 (pozyskanie IP) Q4 2020 (zakończenie dewelopmentu)
2	Rozbudowa własnego zespołu deweloperskiego i zakończenie prac nad projektem Crossroads Inn.	1.200.000,00 PLN	Q4'2019 (zakończenie dewelopmentu)
3	Rozwój Spółki w obszarze wydawniczym, w tym rozbudowa działu portingu	1.300.000,00 PLN	Q1'2019
	<b>RAZEM</b>	4.000.000,00 PLN	

Źródło: Emitent

Zgodnie z zaprezentowaną tabelą Spółka planuje realizację poniższych celów emisyjnych.

1. **Pozyskanie IP o globalnym potencjale i produkcja na jego podstawie gier wideo na PC i platformy konsolowe** – w celu realizacji jednego ze strategicznych założeń rozwoju działalności w modelu deweloperskim Spółka pozyskała w pierwszym kwartale 2019 r. IP o globalnym potencjale od spółki Discovery Inc na realizację dwóch tytułów – The Moonshiners oraz Animal Planet, a także powołała dedykowany zespół deweloperski, który podejmie się zadania produkcji pierwszej z wymienionych gier. Dla obu projektów Emitent będzie pełnił funkcję producenta oraz wydawcy. Zakładany termin debiutu nowych tytułów to IV kwartał 2020 r.
2. **Rozbudowa własnego zespołu deweloperskiego i rozszerzenie zakresu prac przy projekcie Crossroads Inn** – w celu realizacji jednego ze strategicznych założeń rozwoju działalności w modelu deweloperskim Spółka planuje zintensyfikować prace nad pierwszą autorską grą, w szczególności zatrudnić dodatkowych programistów-deweloperów, a także zainwestować w narzędzia i oprogramowanie do produkcji gier oraz kampanie promocyjne w momencie premiery Crossroads Inn.

3. **Rozwój Spółki w obszarze wydawniczym, w tym rozbudowa działu portingu** – w celu realizacji strategii dla modelu wydawniczego, Spółka przeznaczyła, w okresie od ich pozyskania do końca drugiego kwartału 2019 r., środki na działania umożliwiające docelową realizację projektów na większą skalę, w szczególności:

- rozbudowę działu portingu poprzez zatrudnienie dodatkowych specjalistów IT oraz pozyskanie technologii,
- wyższe gwarancje zwiększające konkurencyjność Emitenta i pozwalające skutecznie pozyskiwać projekty bardziej atrakcyjne, o większej skali,
- promocję działalności wydawniczej i portingowej w mediach oraz udział w imprezach branżowych.

Powyższy cel został przez Spółkę zrealizowany w całości, a w ramach jego realizacji Emitent wziął m.in. udział w imprezie targowej – Games Developer Conference 2019, organizowanej w San Francisco, na której zawarł wskazywaną wyżej umowę z Discovery Inc, obejmującą prawa do gier The Moonshiners oraz Animal Planet, a także utworzył opisywany wyżej dział portingu. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka zatrudnia w tym obszarze trzech pracowników oraz posiada niezbędne rozwiązania programistyczno-sprzętowe (specjalistyczne oprogramowanie i narzędzia do przenoszenia gier pomiędzy platformami sprzętowymi oraz specjalne wersje konsol w modelu deweloperskim), które pozwalają Spółce na prowadzenie działalności operacyjnej w segmencie portingu. W I półroczu 2019 r. Spółka, wykorzystując nowoutworzoną jednostkę biznesową, samodzielnie zrealizowała pierwsze projekty portingowe dla projektów wydawniczych i uzyskała z tego tytułu przychody.

#### 7.6. Prognozy finansowe Emitenta

Na datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

#### 8. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W ramach prowadzonej przez Emitenta działalności można wskazać inwestycję zarejestrowaną w Stanach Zjednoczonych Ameryki, spółkę zależną – Klabater Inc, która w sprawozdaniu finansowym załączonym do Dokumentu Informacyjnego stanowiła jedyny składnik inwestycji długoterminowych o wartości na koniec 2018 r. wynoszącej 368,08 PLN. Szerszy opis Klabater Inc został zamieszczony w punkcie 5. *Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta (...)* oraz punkcie 7.2 *Organizacja Spółki*. Z kolei w skład inwestycji krótkoterminowych Emitenta na koniec 2018 r. wchodziły jedynie środki pieniężne i inne aktywa pieniężne o łącznej wartości 3.472.254,88 PLN.

Warto natomiast zaznaczyć, że główną i jedyną pozycją zapasów Spółki na koniec 2018 r. stanowi „produkcja w toku”, w skład której wchodzi wszystkie koszty bezpośrednio związane z inwestycjami Emitenta w produkcję i wydawanie gier wideo. Do kosztów tych należą m.in.: koszty wynagrodzeń pracowników produkcyjnych, koszty lokalizacji gier wideo, koszty udźwiękowania gier wideo, koszty usług graficznych. Koszty są kapitalizowane w bilansie aż do momentu pierwszego wprowadzenia gry wideo do sprzedaży, a od momentu premiery umarzane są w koszty proporcjonalnie do osiągniętych przychodów ze sprzedaży danej gry. Wartość pozycji zapasów Spółki wynosiła na koniec 2018 r. 548.247,86 PLN.

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

Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej. Planowane działania Emitenta zakładające wykorzystanie środków z emisji zostały przedstawione w punkcie 7.5 *Strategia rozwoju Emitenta oraz cele emisyjne*.

#### **10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym**

Według najlepszej wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

#### **11. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

Według najlepszej wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **12. Informacje na temat wszystkich innych postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowania**

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego oraz w okresie obejmującym 12 miesięcy poprzedzających sporządzenie Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie jest, ani nie był stroną postępowania sądowych, arbitrażowych lub przed organami rządowymi (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy Emitenta, mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

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

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie posiada on żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

#### **14. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym**

W dniu 3 września 2018 r. doszło do przeniesienia na Emitenta (spółka przejmująca) wydzielonej ze spółki CDP Sp. z o.o. (spółka dzielona) zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci składników majątkowych związanych z prowadzeniem przez CDP Sp. z o.o. działalności gospodarczej, obejmującej działalność wydawniczą z ofertą adresowaną specyficznie dla niezależnych twórców gier komputerowych, tzw. gier niezależnych. Przeniesienie odbyło się zgodnie z planem podziału, który został uzgodniony oraz przyjęty uchwałami Zarządów Spółki oraz CDP Sp. z o.o. w dniu 16 kwietnia 2018 r. Zorganizowana część przedsiębiorstwa została wydzielona z CDP Sp. z o.o. w dniu 3 września 2018 r., zgodnie z art. 530 § 2 KSH, na podstawie wpisu do KRS dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej – Emitenta.

Przeniesione składniki majątkowe w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nie stanowiły aportu w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych. W związku z powyższym doszło do przeniesienia części majątku CDP Sp. z o.o. na spółkę istniejącą – Emitenta, zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 KSH. Przeniesienie nastąpiło w formie sukcesji uniwersalnej częściowej (art. 531 § 1 KSH), tj. jako następstwo generalne dotyczące praw i obowiązków związanych z przenoszonymi składnikami majątku (określonymi w planie podziału). Zatem następstwo prawne, w zakresie, o którym mowa powyżej dotyczyło tylko i wyłącznie określonej w planie podziału przenoszonej części CDP Sp. z o.o. na Spółkę.

Zgodnie art. 538<sup>1</sup> KSH plan podziału nie wymagał badania biegłego rewidenta. Na moment podziału, na podstawie funkcjonującego w CDP Sp. z o.o. systemu finansowo księgowego możliwe było precyzyjne zidentyfikowanie alokowanych do przedmiotowych działalności środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, majątku obrotowego, czy środków pieniężnych, należności i zobowiązań.

W Spółce doszło do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 462.000,00 PLN poprzez emisję nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja i pokryte zostało w całości wydzieloną zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa CDP Sp. z o.o. obejmującą składniki materialne i niematerialne związane z prowadzeniem działalności wydawniczej dla gier niezależnych o łącznej wartości księgowej równej 462.000 PLN. W ramach podziału spółki CDP Sp. z o.o. nastąpiło jednocześnie obniżenie jej kapitału zakładowego o kwotę 462.000,00 PLN poprzez umorzenie łącznie 66 udziałów, w tym:

- a) 33 udziałów Spółki CDP o wartości nominalnej 7.000,00 PLN za każdy udział, należących do Michała Gembickiego, oraz
- b) 33 udziałów Spółki CDP o wartości nominalnej 7.000,00 PLN za każdy udział, należących do Roberta Wesołowskiego.

Akcje serii B zostały przekazane wspólnikom spółki CDP Sp. z o.o. według stosunku wymiany 1:70.000, tj. po 2.310.000 akcji imiennych serii B dla każdego wspólnika.

W związku z opisaną wyżej sytuacją Emitent wykazał w roku obrotowym 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r. wyniki działalności wydawniczej gier niezależnych prowadzonych przez zorganizowaną część przedsiębiorstwa wydzieloną z CDP sp. z o.o. obejmujące jedynie okres od 3 września 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r. zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym nie obejmuje zatem całości wyników finansowych osiągniętych przez przejętą przez Emitenta zorganizowaną część przedsiębiorstwa, ponieważ nie uwzględnia przychodów ze sprzedaży i wyników zrealizowanych przez segment wydawniczy spółki CDP sp. z o.o. w okresie 01.01.2018 r. – 02.09.2018 r. W celu lepszego zobrazowania wyników Zarząd Spółki zaprezentował w Sprawozdaniu Zarządu za rok obrotowy 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r., stanowiącym załącznik do sprawozdania finansowego zamieszczonego w Dokumencie Informacyjnym, dane finansowe pro forma, obejmujące:

- a) sumaryczne dane dla Emitenta za okres 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r. oraz segmentu KLABATER ze sprawozdania finansowego CDP Sp. z o.o. za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r.
- b) rachunek zysków i strat dla segmentu Klabater ze sprawozdania finansowego CDP Sp. z o.o. za 2017 r., tj. za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.

Poniżej zamieszczono wskazane wyżej dane ze Sprawozdania Zarządu Emitenta za okres 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r.

<b>Rachunek zysków i strat [PLN]</b>	<b>23.11.2017 - 31.12.2018</b>	<b>23.11.2017 - 31.12.2018 <sup>1)</sup></b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017 <sup>2)</sup></b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>452.835,26</b>	<b>2.107.606,21</b>	<b>1.810.122,36</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	452.835,26	2.107.606,21	1.810.122,36
Przychody ze sprzedaży usług	0	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
<b>Koszty sprzedanych produktów</b>	<b>232.699,22</b>	<b>1.029.259,78</b>	<b>1.190.594,54</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	232.699,22	1.029.259,78	1.190.594,54
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>220.136,04</b>	<b>1.078.346,43</b>	<b>619.527,82</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0,08	179.858,28	98.386,04
Koszty sprzedaży	311.193,76	1.273.264,16	1.116.720,89
Koszty ogólnego zarządu	161.603,74	161.603,74	0
Pozostałe koszty operacyjne	34,98	65.368,37	2.670,69
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-252.696,36</b>	<b>-242.031,56</b>	<b>-401.477,72</b>

Przychody finansowe	4.167,44	4.167,44	0
Koszty finansowe	0	0	283,6
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-248.528,92</b>	<b>-237.864,12</b>	<b>-401.761,32</b>
Podatek dochodowy	3.251,60	3.251,60	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-251.780,52</b>	<b>-241.115,72</b>	<b>-401.761,32</b>

Źródło: Emitent

1) suma matematyczna wyników KLABATER S.A. za okres 23.11.2017 r. – 31.12.2018 r. oraz segmentu KLABATER ze sprawozdania finansowego spółki CDP Sp. z o.o. za okres 01.01.2018-31.12.2018 r.;

2) rachunek zysków i strat dla segmentu Klabater ze sprawozdania finansowego spółki CDP Sp. z o.o. za 2017 r., tj. za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.

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

### 15. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Rozdziale V

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Rozdziale V niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

### 16. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

#### 16.1. Dane o członkach Zarządu Emitenta

Zgodnie z § 7 ust. 2 Statutu Spółki, Zarząd Emitenta może składać się z od 1 (jeden) do 4 (cztery) członków. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 4 lata.

Członkowie Zarządu Emitenta są powoływani przez Radę Nadzorczą, która określa liczbę członków na daną kadencję. Członek Zarządu może zostać odwołany wyłącznie z ważnych powodów, o których mowa w art. 370 Kodeksu spółek handlowych.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:

- Robert Wesołowski – Członek Zarządu,
- Michał Tomasz Gembicki – Członek Zarządu.

#### Robert Wesołowski – Członek Zarządu

Robert Wesołowski został powołany do Zarządu Emitenta na podstawie uchwały nr 16 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16 października 2018 r. Czteroletnia kadencja Roberta Wesołowskiego upływa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

#### Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Robert Wesołowski posiada wykształcenie wyższe, ukończył studia magistersko-inżynierskie na Wydziale Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej oraz studia podyplomowe na kierunku Zarządzanie Finansami na Akademii Leona Koźmińskiego.

Poza pełnieniem funkcji Członka Zarządu Emitenta, Robert Wesołowski pełni także funkcję Członka Zarządu w spółce CDP Sp. z o.o.

W poniższej tabeli wskazano wszystkie spółki prawa handlowego, w których co najmniej w okresie 3 lat, Robert Wesołowski był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem czy Robert Wesołowski nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem tych spółek.

Spółka	Funkcja	Czy obecnie pełni tę funkcję
Klabater S.A.	Członek Zarządu	Tak
PWR Budownictwo Sp. z o. o.	Wspólnik	Tak
CDP Sp. z o. o.	Wspólnik, Członek Zarządu	Tak
Klabater S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Merlin Publishing Sp. z o. o.	Wspólnik	Nie

W ciągu 5 (pięć) lat Robert Wesołowski nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo, przestępstwo oszustwa, jak również nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających ani nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W stosunku do żadnego z podmiotów, w którym Robert Wesołowski pełnił w ciągu ostatnich 5 (pięć) lat funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego, ani nie otwarto likwidacji.

Robert Wesołowski jest wspólnikiem spółki CDP Sp. z o. o., która stanowi działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta. Na podstawie uchwały nr 2 z dnia 23 listopada 2017 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CDP Sp. z o.o. wyraziło zgodę na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez Roberta Wesołowskiego względem CDP Sp. z o. o. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 1 z dnia 8 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez Roberta Wesołowskiego względem Spółki.

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

### Michał Gembicki – Członek Zarządu

Michał Gembicki został powołany do Zarządu Emitenta przez założycieli Spółki na podstawie aktu zawiązania Spółki z dnia 23 listopada 2017 r. Czteroletnia kadencja Michała Gembickiego upływa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

Michał Gembicki posiada wykształcenie wyższe. W 2002 r. ukończył studia magisterskie i inżynierskie na Prywatnej Wyższej Szkole Businessu i Administracji w Warszawie oraz studia podyplomowe na kierunku Zarządzanie Projektami w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Poza pełnieniem funkcji Członka Zarządu Emitenta, Michał Gembicki pełni także funkcję Członka Zarządu w spółce CDP Sp. z o. o.

W poniższej tabeli wskazano wszystkie spółki prawa handlowego, w których co najmniej w okresie 3 (trzy) lat, Michał Gembicki był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem czy Michał Gembicki nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem tych spółek.

Spółka	Funkcja	Czy obecnie pełni tę funkcję
Klabater S.A.	Członek Zarządu	Tak
CDP Sp. z o. o.	Wspólnik, Członek Zarządu	Tak
Merlin Publishing Sp. z o. o.	Wspólnik	Nie
EduSense Sp. z o. o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie

W ciągu 5 (pięć) lat Michał Gembicki nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo, przestępstwo oszustwa, jak również nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających ani nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W stosunku do żadnego z podmiotów, w którym Michał Gembicki pełnił w ciągu ostatnich 5 (pięć) lat funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego, ani nie otwarto likwidacji.

Michał Gembicki jest wspólnikiem spółki CDP Sp. z o. o., która stanowi działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta. Na podstawie uchwały nr 2 z dnia 23 listopada 2017 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CDP Sp. z o.o.

wyraziło zgodę na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez Roberta Wesołowskiego względem CDP Sp. z o. o. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 2 z dnia 8 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na prowadzenie działalności konkurencyjnej przez Michała Gembickiego względem Spółki.

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

## 16.2. Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Zgodnie z § 8 ust. 2 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Emitenta składa się z co najmniej 5 (pięć) i nie więcej niż 7 (siedem) członków, w tym Przewodniczącego. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 4 (cztery) lata.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie większością 55% kapitału zakładowego Spółki, jednocześnie określając liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi obecnie:

- Aneta Siedlecka – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Wojciech Iwaniuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kowalski – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartosz Lewandowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Zielińska – Członek Rady Nadzorczej.

### Aneta Siedlecka – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Aneta Siedlecka została powołana na Przewodniczącą Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 15 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 r. Kadencja upływa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2022 r.

#### Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Aneta Siedlecka jest absolwentką studiów magisterskich na Wydziale Ekonomii na Uczelni Łazarskiego w Warszawie. Aneta Siedlecka posiada 15-letnie doświadczenie w zakresie kontrolingu finansowego między innymi w takich spółkach jak Inter Cars S.A. czy Robert Bosch Sp. z o.o. W trakcie swojej kariery zawodowej odpowiedzialna była również za relacje inwestorskie spółek notowanych na GPW oraz NewConnect. Ponadto zajmuje się kontrolingiem w Grupie Kapitałowej 4fan Media S.A. oraz prowadzi własną spółkę, której głównym profilem działalności jest usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

W poniższej tabeli wskazano wszystkie spółki prawa handlowego, w których co najmniej w okresie 3 (trzy) lat, Aneta Siedlecka była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem czy Aneta Siedlecka nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem tych spółek.

Spółka	Funkcja	Czy obecnie pełni tę funkcję
Klabater S.A.	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Tak
Statera Sp. z o.o.	Prezes Zarządu, wspólnik	Tak
Merlin Publishing Sp. z o.o.	Członek Zarządu, Prezes Zarządu	Nie
Merlin Business Services Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
Magus S.A. w upadłości	Członek Zarządu	Nie

W ciągu 5 lat Aneta Siedlecka nie była skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo, przestępstwo oszustwa, jak również nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających ani nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Poza spółką Magus S.A. w upadłości, w której Aneta Siedlecka pełniła funkcję Członka Zarządu, w stosunku do żadnego innego podmiotu, w którym Aneta Siedlecka pełniła w ciągu ostatnich 5 lat funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego, ani nie otwarto likwidacji.

Aneta Siedlecka nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

### Wojciech Iwaniuk – Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Iwaniuk został powołany na Członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 r. Kadencja upływa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2022 r.

#### Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Wojciech Iwaniuk studiował na Uniwersytecie Warszawskim na Wydziale Dziennikarstwa i Nauk Politycznych. Od 2007 r. związany z rynkiem kapitałowym. Początkowo jako dziennikarz Gazety Prawnej, Rzeczpospolitej oraz Gazety Giełdy Parkiet. Od 2010 r. kieruje pracami agencji relacji inwestorskiej InnerValue należącej do Inner Corp Sp. z o.o. Specjalizuje się w relacjach inwestorskich oraz tworzeniu strategii komunikacji. Współpracował z kilkudziesięcioma spółkami z warszawskiej giełdy, w tym wchodzącymi w skład WIG20 oraz licznymi firmami z branży gier komputerowych. Nadzorował między innymi nagrodzoną Złotym Spinaczem 2014 kampanię komunikacji oferty pierwotnej akcji spółki LiveChat Software S.A. oraz nagrodzoną Złotym Spinaczem 2015 kampanię komunikacji SPO Selvita S.A.

W poniższej tabeli wskazano wszystkie spółki prawa handlowego, w których co najmniej w okresie 3 (trzy) lat, Wojciech Iwaniuk był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem czy Wojciech Iwaniuk nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem tych spółek.

Spółka	Funkcja	Czy obecnie pełni tę funkcje
Klabater S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Partners & Ventures	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
Inner Corp Sp. z o.o	Prezes Zarządu	Tak
LeadBullet S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Edison S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Medapp S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie

W ciągu 5 (pięć) lat Wojciech Iwaniuk nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo, przestępstwo oszustwa, jak również nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających ani nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Wojciech Iwaniuk w okresie ostatnich 5 (pięć) lat pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki LeadBullet S.A., która znajdowała się w upadłości. W stosunku do żadnego innego z podmiotów, w którym Wojciech Iwaniuk pełnił w ciągu ostatnich 5 (pięć) lat funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego, ani nie otwarto likwidacji.

Wojciech Iwaniuk nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

### Krzysztof Kowalski – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Kowalski został powołany na Członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 r. Kadencja upływa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2022 r.

#### Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Krzysztof Kowalski jest absolwentem prawa Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie (filia w Rzeszowie) na Wydziale Prawa i Administracji. Ponadto ukończył studia podyplomowe w zakresie prawa dowodowego, kryminalistyki i nauk pokrewnych na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz studia podyplomowe dotyczące prawa karnego materialnego na Uniwersytecie Jagiellońskim. Był zatrudniony na stanowisku referenta i sekretarza w Prokuraturze Rejonowej dla miasta Rzeszów. W latach 2001-2009 Krzysztof Kowalski odbył etatową aplikację prokuratorską w Prokuraturze Apelacyjnej w Rzeszowie, gdzie również był zatrudniony jako aplikant prokuratorski. W latach 2005-2006 sprawował funkcję asesora prokuratorskiego, wykonując czynności służbowe w Prokuraturze Rejonowej w Bielsku Białej, a następnie w latach 2006-2013 sprawował funkcję prokuratora w Prokuraturze Okręgowej w Bielsku Białej, zajmując się prowadzeniem i nadzorowaniem postępowań karnych gospodarczych oraz przestępstwami korupcyjnymi. Od 2013 r. Krzysztof Kowalski prowadzi praktykę adwokacką w ramach indywidualnej Kancelarii Adwokackiej Krzysztof Kowalski Adwokat.

Poza pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej w Spółce, w okresie co najmniej 3 (trzy) lat, Krzysztof Kowalski nie był, ani nie jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem spółek prawa handlowego.

W ciągu 5 (pięć) lat Krzysztof Kowalski nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo, przestępstwo oszustwa, jak również nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających ani nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W stosunku do żadnego z podmiotów, w którym Krzysztof Kowalski pełnił w ciągu ostatnich 5 (pięć) lat funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarzycznego, ani nie otwarto likwidacji.

Krzysztof Kowalski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

### Bartosz Lewandowski – Członek Rady Nadzorczej

Bartosz Lewandowski został powołany na Członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 r. Kadencja upływa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2022 r.

#### Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Bartosz Lewandowski posiada wyższe wykształcenie. Jest absolwentem filologii angielskiej (specjalizacja literatura brytyjska), ponadto ukończył studia podyplomowe w zakresie europeistyki. Bartosz Lewandowski pracuje w branży gier wideo od 20 lat. Początkowo jako dziennikarz-rezydent, a następnie jako tłumacz-freelancer. Od 2002 r. prowadzi firmę Roboto Translation specjalizującą się w usługach tłumaczeniowych, lokalizacji gier i oprogramowania oraz tłumaczeniach filmów.

W poniższej tabeli wskazano wszystkie spółki prawa handlowego, w których co najmniej w okresie 3 (trzy) lat, Bartosz Lewandowski był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem czy Krzysztof Kowalski nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem tych spółek.

Spółka	Funkcja	Czy obecnie pełni tę funkcje
Klabater S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Think Tank Media Sp. z o.o.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Tak

W ciągu 5 (pięć) lat Bartosz Lewandowski nie był skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo, przestępstwo oszustwa, jak również nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających ani nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W stosunku do żadnego z podmiotów, w którym Bartosz Lewandowski pełnił w ciągu ostatnich 5 (pięć) lat funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego, ani nie otwarto likwidacji.

Bartosz Lewandowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

### Anna Zielińska – Członek Rady Nadzorczej

Anna Zielińska została powołana na Członka Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 r. Kadencja upływa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2022 r.

#### Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Anna Zielińska jest absolwentką Wydziału Finansów i Bankowości Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Od ponad 10 lat związana jest z branżą gier komputerowych. W latach 1999-2006 Anna Zielińska pracowała w spółce Polkomtel S.A. gdzie zajmowała się między innymi kontrolingiem finansowych. Od stycznia 2011 r. pracuje na stanowisku Kierownika Działu Finansów w CDP Sp. z o.o.

Poza pełnieniem funkcji Członka Rady Nadzorczej w Spółce, w okresie co najmniej 3 (trzy) lat, Anna Zielińska nie była, ani nie jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem spółek prawa handlowego.

W ciągu 5 (pięć) lat Anna Zielińska nie była skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo, przestępstwo oszustwa, jak również nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających ani nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W stosunku do żadnego z podmiotów, w którym Anna Zielińska pełniła w ciągu ostatnich 5 (pięć) lat funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie została ogłoszona upadłość, nie ustanowiono zarządu komisarycznego, ani nie otwarto likwidacji.

Anna Zielińska nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta, nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

## 17. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

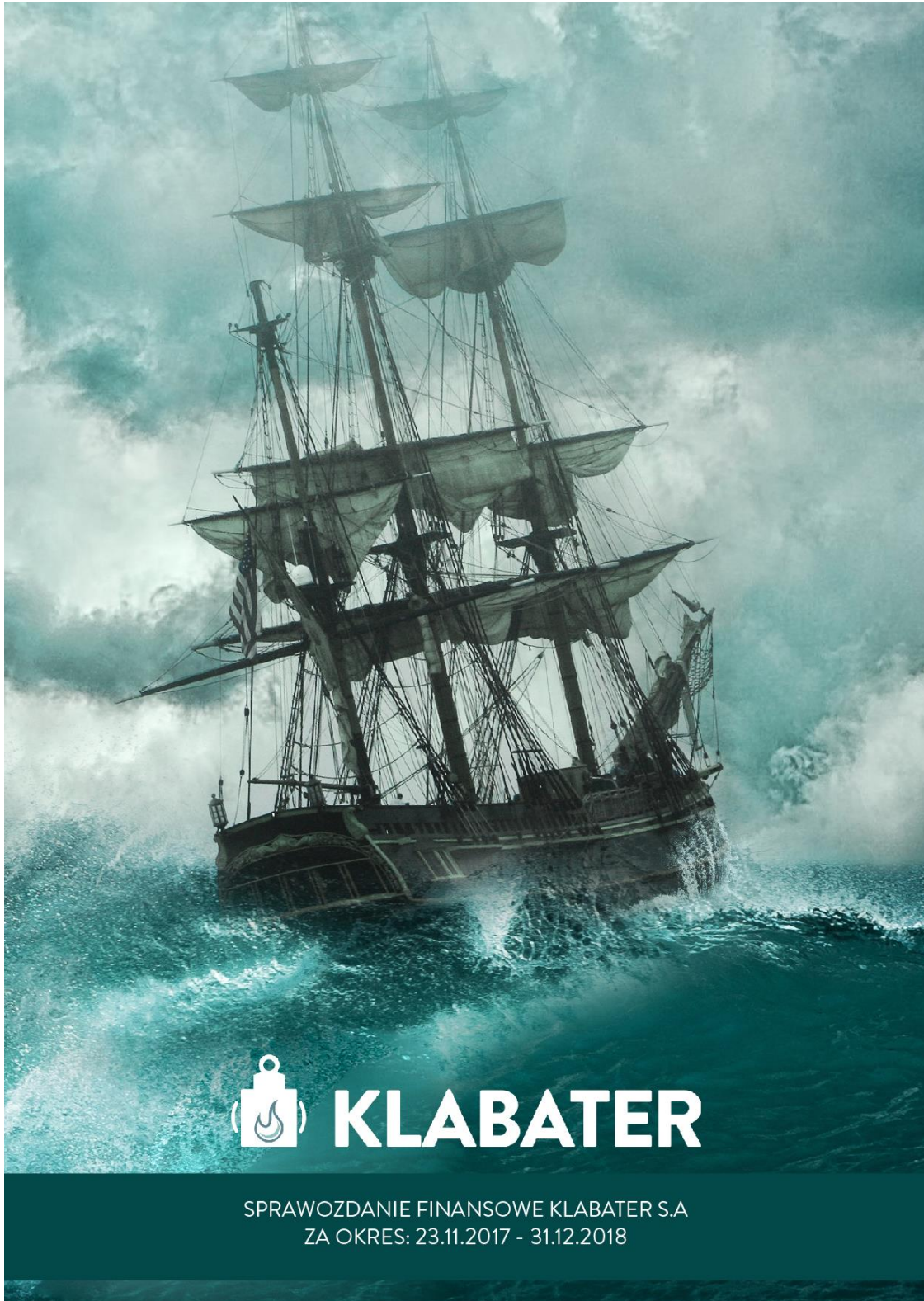
Struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest następująca:

Właściciele	Akcje			Razem liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C				
Robert Wesołowski	500.000	2.310.000	-	2.810.000	40,90%	2.810.000	40,90%
Michał Gembicki	500.000	2 310.000	-	2.810.000	40,90%	2.810.000	40,90%
Pozostali akcjonariusze	-	-	1 250 000	1.250.000	18,20%	1.250.000	18,20%
<b>RAZEM</b>	<b>1.000.000</b>	<b>4.620.000</b>	<b>1.250.000</b>	<b>6.870.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.870.000</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

## V. Sprawozdania finansowe

### 1. Sprawozdanie finansowe za okres od 23.11.2017 r. do 31.12.2018 r.



# 1

## Informacje ogólne

## I. Dane jednostki

Nazwa:	Klabater S.A.
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Jagiellońska 88, Warszawa 00-992
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Spółka jest wydawcą i producentem niezależnych gier komputerowych i konsolowych (PKD 58.21Z)
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	0000708072

## II. Czas trwania jednostki

Spółka KLABATER S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

## III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 23 listopada 2017 roku do 31 grudnia 2018 roku. Jest to pierwsze roczne sprawozdanie spółki i nie zawiera danych porównawczych. W następnych latach rok obrotowy będzie zgodny z rokiem kalendarzowym.

## IV. Skład organów jednostki wg stanu na dzień 31.12.2018 r.

### ■ Struktura Akcjonariatu

W ciągu roku 2018 struktura udziałów uległa zmianie i na dzień 31 grudnia 2018 prezentowała się następująco:

	Akcje			Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C			
Michał Tomasz Gembicki	500.000	2.310.000	-	40,90%	2.810.000	40,90%
Robert Wesolowski	500.000	2.310.000	-	40,90%	2.810.000	40,90%
Pozostali	-	-	1.250.000	18,20%	1.250.000	18,20%
Razem	1.000.000	4.620.000	1.250.000	100%	100%	100%

Łączna wartość nominalna akcji serii A, B oraz C wynosi 687.000,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych). Akcje te nie są uprzywilejowane ani nie są one przedmiotem zabezpieczeń. Zbywalność Akcji jest ograniczona i wymaga zgody Spółki udzielonej przez Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Z Akcjami i prawami do akcji nie są związane żadne świadczenia dodatkowe.

Akcje serii A zostały utworzone podczas zawiązania Spółki aktem z dnia 23 listopada 2017 roku. Repertorium A 10293/2017.

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 lipca 2018 roku. Repertorium A 5567/2018 w związku z planem podziału CDP Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poprzez przeniesienie części majątku stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa CDP Sp. z o.o. na Spółkę.

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 roku. Repertorium A 10197/2018.

## ■ Zarząd

Członkowie Zarządu Spółki są powoływani przez Radę Nadzorczą, która określa liczbę członków na daną kadencję. Członek Zarządu może zostać odwołany wyłącznie z ważnych powodów, o których mowa w art. 370 Kodeksu spółek handlowych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

Członek Zarządu	Michał Tomasz Gembicki
Członek Zarządu	Robert Wesołowski

Robert Wesołowski został powołany do Zarządu Emitenta na podstawie uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 29 października 2018 roku. Czteroletnia kadencja Roberta Wesołowskiego upływa 23 listopada 2021 roku.

Michał Gembicki został powołany do Zarządu Emitenta na podstawie Aktu Zawiązania Spółki Akcyjnej nr Repertorium A10293/2017 z dnia 23 listopada 2017 roku. Czteroletnia kadencja Michała Gembickiego upływa 23 listopada 2021 roku.

## ■ Rada Nadzorcza

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie większością 55% kapitału zakładowego Spółki. Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego powołanych na okres wspólnej kadencji wynoszącej 4 (cztery) lata.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Aneta Siedlecka
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Iwanliuk
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Kowalski
Członek Rady Nadzorczej	Bartosz Lewandowski
Członek Rady Nadzorczej	Anna Zielińska

## V. Biegli rewidenci

PKF Consult Sp. z o.o. Sp. K.  
Ul. Orzycka 6 lok. 1B  
01-747 Warszawa

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w dniu 3 lipca 2018 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018 i 2019.

Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka PKF Consult Sp. z o.o. Sp.K.

## VI. Zmiany w strukturze własnościowej kapitału jednostki

W dniu 3 lipca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników aktem notarialnym nr A 5567/2018 podjęło uchwałę o podziale spółki CDP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jagiellońskiej 88, 00-992 Warszawa wpisaną do KRS pod numerem 0000032579 (spółka Dzielona) poprzez przeniesienie części majątku Spółki stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa (ZCP) w postaci składników majątkowych związanych z prowadzeniem przez Spółkę Dzieloną działalności gospodarczej, obejmującej działalność wydawniczą z ofertą adresowaną specyficznie dla niezależnych twórców gier komputerowych, tzw. gier niezależnych („Działalność Wydawnicza Gier Niezależnych”) na istniejącą spółkę pod firmą KLABATER S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 88, 00-992 Warszawa wpisaną do KRS pod numerem 0000708072 („Spółka Przejmująca”), co stanowiło podział przez wydzielenie. Wydzielenie nastąpiło zgodnie z art.530 § 2 k.s.h w dniu wpisu do KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej KLABATER S.A, tj. w dniu 3 września 2018 roku („Dzień Wydzielenia”).

W ramach podziału w Spółce Przejmującej KLABATER S.A. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 462.000,00 zł. poprzez emisję nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł. każda akcja i pokryte zostało w całości wydzieloną ZCP CDP.

W ramach Podziału nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego spółki CDP o kwotę 462.000,00 zł. poprzez umorzenie łącznie 66 udziałów w Spółce CDP, to jest:

- a) 33 udziałów Spółki CDP o wartości 7.000,00 zł. za każdy udział, należących do Michała Gembickiego, oraz
- b) 33 udziałów Spółki CDP o wartości 7.000,00 zł. za każdy udział, należących do Roberta Wesołowskiego

Akcje Podziałowe zostały przekazane wspólnikom spółki CDP według stosunku wymiany 1:70.000, tj. po 2.310.000 akcji imiennych serii B dla każdego wspólnika. Powstała różnica z rozliczenia przejęcia ZCP (nadwyżka Aktywów nad Pasywami) w kwocie 268.411,76 zł. została odniesiona na Kapitał Zapasowy Spółki Klabater S.A. zgodnie z Art.44c Ustawy o Rachunkowości.

Na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 roku Repetytorium A 10197/2018 nastąpiło podwyższenia Kapitał Zakładowego Spółki o kwotę 125 000,00 zł. tj. z kwoty 562 000,00 zł. na kwotę 687 000,00 zł. w drodze emisja 1 250 000 sztuk nowych zwykłych imiennych akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł. za jedną akcję. Cena emisyjne jednej nowej imiennej zwykłej akcji wyniosła 3,20 zł. Nowe akcje zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej nowym wybranym akcjonariuszom i wniesione wkładem pieniężnym. Powstała różnica między ceną emisyjną a nominalną została odniesiona na Kapitał Zapasowy .

## VII. Zmiany w stanie posiadania udziałów przez Członków Zarządu jednostki w 2018 roku

### ■ Zmiany w stanie posiadania udziałów przez Członków Zarządu

Struktura własnościowa kapitału na 23.11.2017 r.:

	Akcje			Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C			
Michał Tomasz Gembicki	500.000	-	-	50 %	50.000	50 %
Robert Wesołowski	500.000	-	-	50 %	50.000	50 %
Pozostali	-	-	-	-	-	-
Razem	1.000.000	-	-	-	100%	-

Struktura własnościowa kapitału na 03.09.2018 r.:

	Akcje			Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C			
Michał Tomasz Gembicki	500.000	2.310.000	-	50 %	2.810.000	50 %
Robert Wesołowski	500.000	2.310.000	-	50 %	2.810.000	50 %
Pozostali	-	-	-	-	-	-
Razem	1.000.000	4.620.000	-	100%	100%	100%

Struktura własnościowa kapitału na 31.12.2018 r.:

	Akcje			Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C			
Michał Tomasz Gembicki	500.000	2.310.000	-	40,90%	2.810.000	40,90%
Robert Wesołowski	500.000	2.310.000	-	40,90%	2.810.000	40,90%
Pozostali	-	-	1.250.000	18,20%	1.250.000	18,20%
Razem	1.000.000	4.620.000	1.250.000	100%	100%	100%

## VIII. Spółki powiązane - prezentacja Grupy Kapitałowej

Spółka na dzień 31.12.2018 nie wchodzi w skład grupy kapitałowej. Spółka posiada jedną jednostkę zależną:

- Klabater Inc z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki (nota 73)

## IX. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi KLABATER S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzenia sprawozdania finansowego. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, co jest zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym. Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

## X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe KLABATER S.A. zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 08 marca 2019 roku.

## XI. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2018 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

## XII. Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane są w odniesieniu do całego zaprezentowanego okresu w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

### ■ Metody wyceny aktywów i pasywów

#### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową przy czym okres dokonywania odpisów umorzeniowych dla oprogramowania komputerowego oraz licencji wynosi 2 lata, a dla pozostałych licencji 5 lat.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych na dzień bilansowy jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

### Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

### Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości.

### Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszone na rachunek zysków i strat.

### Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia. Główną i jedyną obecnie pozycję zapasów spółki stanowią „Produkty w toku”. Na koncie są ewidencjonowane wszystkie koszty bezpośrednio związane z produkcją gier wideo lub wydawaniem gier wideo. Do kosztów tych należą, m.in.:

- koszty wynagrodzeń pracowników produkcyjnych,
- koszty lokalizacji gier wideo,
- koszty udźwiękowienia gier wideo,
- koszty usług graficznych.

Koszty są kapitalizowane w bilansie aż do momentu pierwszego wprowadzenia gry wideo do sprzedaży.

Koszty produkcji i wydania gier wideo, w momencie rozpoczęcia sprzedaży, odpisuje się proporcjonalnie do wartości realizowanej sprzedaży na podstawie współczynnika obliczonego na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

W Spółce obowiązuje metoda FIFO, "pierwsze weszło, pierwsze wyszło". Obecnie spółka nie posiada towarów w magazynie.

### Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego dzień powstania obowiązku podatkowego.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych mogą dotyczyć w szczególności: praw licencyjnych lub innych kosztów o znaczącej wartości, takich jak np. koszty ubezpieczeń.

Prawa licencyjne (prawa do wydawania gier wideo) zakupione przez spółkę dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych ujmuje się w cenie nabycia na podstawie zawartych umów licencyjnych w wysokości tzw. minimalnej gwarancji lub na podstawie otrzymanych faktur zakupu praw licencyjnych.

Minimalna gwarancja, w przypadku braku faktury zakupu ujmowana jest po kursie z dnia poprzedzającego zawarcie kontraktu.

W przypadku otrzymania faktury zakupu prawa licencyjne zostają przeliczone po kursie z dnia poprzedzającego wystawienie faktury a różnica z przeliczenia aktualizuje wycenę rozliczeń międzyokresowych. Odpis praw licencyjnych ujętych jako czynne rozliczenia międzyokresowe w koszty danego okresu sprawozdawczego Spółki dokonywany jest po osiągnięciu przychodu z tytułu sprzedaży towarów objętych umową licencyjną zgodnie ze stawkami zawartymi w umowie licencyjnej. Kurs stosowany do naliczeń pochodzi z faktury. W przypadku braku faktury kurs pochodzi z kontraktu. Po wykorzystaniu kwoty prawa licencyjnego ujętego na czynnych rozliczeniach międzyokresowych, dalsze koszty praw licencyjnych dotyczące sprzedaży danych towarów ujmowane są na zobowiązaniach jako „Rozliczenie licencji”. Koszty te naliczane są po kursie z ostatniego dnia miesiąca.

Bierne rozliczenia międzyokresowe są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

### Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

### Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

### Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - wówczas jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako koszt,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, rozlicza się następująco:

- dodatnie różnice kursowe zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny,
- ujemne różnice kursowe zmniejszają kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny. W pozostałych przypadkach ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych.

Wzrost wartości danej inwestycji wynikający z dodatnich różnic kursowych od aktywów których wartość została pomniejszona o ujemne różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

### Kapitały Własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest między innymi z wypracowanych zysków oraz emisji akcji. Kapitał ulega zmniejszeniu w przypadku podjętej uchwały o pokryciu z niego straty z lat ubiegłych lub wypłaty dywidendy.

### Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu lub koszt wytworzenia składnika aktywów ewidencjonowany początkowo w bilansie. Spółka nie oferuje swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia.

## ■ Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

### Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej notcie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

### Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji. Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia/ rozliczenia.

### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

## ■ Ustalenie wyniku finansowego

### Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, współmierności kosztów i przychodów tj. w roku obrotowym, którego dotyczy, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat w wartości netto, pomniejszonej o kwoty przyznaných rabatów i upustów, gdy korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

Koszty działalności operacyjnej obciążają w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży z wyjątkiem tych, które dotyczą następných okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością spółki i stanowią głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych.

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat, prowizje, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, dodatnie różnice kursowe z transakcji walutowych.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu zobowiązań, prowizje i opłaty manipulacyjne, ujemne różnice kursowe z transakcji walutowych.

#### **Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

## **■ Ustalenie sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

Celem niniejszego sprawozdania finansowego jest rzetelne i zgodne z UoR przedstawienie wyników finansowych działalności Spółki, jej sytuacji finansowej, przepływów środków pieniężnych, a w konsekwencji wyników zarządzania przez kierownictwo zasobami Spółki. Prezentowane sprawozdanie finansowe składa się z następujących elementów, w tym:

- Wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- Bilansu,
- Rachunku Zysków i Strat w układzie kalkulacyjnym,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie ze zmian w kapitale własnym,
- Noty do podatku,
- Informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

Spółka sporządziła niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadą memoriału, to jest przez ujęcie wszystkich przypadających na jej rzecz przychodów i obciążających ją kosztów związanych z tymi przychodami dotyczących danego roku, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Aktywa i zobowiązania nie są kompensowane. W bilansie dokonano podziału aktywów i zobowiązań na krótko - i długoterminowe z uwagą na kryterium płynności oraz terminu realizacji nie później niż 12 miesięcy po dniu bilansowym.

## XIII. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

### ■ Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

OPIS OPERACJI	RODZAJ KURSU
Wpływ należności w walucie obcej na rachunek walutowy	Kurs średni NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wpływu należności
Zapłata za zobowiązania walutowe walutą z wpływu należności walutowych	Kurs średni NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień zapłaty zobowiązań
Zakup waluty obcej - przewalutowanie waluty polskiej na obcą	Kurs ustalony z Bankiem
Zapłata za zobowiązania walutowe walutą zakupioną od Banku	Kurs sprzedaży Banku z dnia zapłaty
Zapłata za zobowiązania walutowe walutą otrzymaną z walutowych transakcji terminowych	Kurs sprzedaży Banku z dnia zapłaty
Faktura zakupu	Kurs średni NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury
Faktura sprzedaży	Kurs średni NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień powstania obowiązku podatkowego/wystawienia faktury

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

## XIV. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i porównywalność sprawozdań finansowych

### ■ Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W roku 2018 nie wystąpiły zmiany zasad polityki rachunkowości.

### ■ Zmiany prezentacyjne

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 23 listopada 2017 roku do 31 grudnia 2018 roku nie zostały wprowadzone zmiany w prezentacji danych finansowych.

# 2

## Sprawozdanie finansowe KLABATER S.A.

## I. Rachunek Zysków i Strat (wariant kalkulacyjny)

### Rachunek zysków i strat

	w zł	23.11.2017 - 31.12.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		452 835,26
- od jednostek powiązanych		22 538,14
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		452 835,26
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		232 699,22
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		232 699,22
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		220 136,04
D. Koszty sprzedaży		311 193,76
E. Koszty ogólnego zarządu		161 603,74
F. Zysk (strata) ze sprzedaży		-252 661,46
G. Pozostałe przychody operacyjne		1,10
I. Inne przychody operacyjne		1,10
H. Pozostałe koszty operacyjne		36,00
I. Inne koszty operacyjne		36,00
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-252 696,36
J. Przychody finansowe		4 167,44
I. Odsetki		13,85
II. Inne		4 153,59
K. Koszty finansowe		0,00
L. Zysk (strata) brutto		-248 528,92
M. Podatek dochodowy		3 251,60
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00
O. Zysk (strata) netto		-251 780,52

Warszawa, dnia 08 marca 2019 roku

Robert Wesolowski  
Członek Zarządu

Michał Gembicki  
Członek Zarządu

Ewa Chrzanowska  
Główny Księgowy



## II. Bilans

AKTYWA		31.12.2018
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWALE</b>	<b>14 864,72</b>
I.	Wartości niematerialne	67,45
	Inne wartości niematerialne i prawne	67,45
II.	Rzeczowe aktywa trwale	12 087,19
	Środki trwałe	12 087,19
	- urządzenia techniczne i maszyny	8 967,88
	- inne środki trwałe	3 119,31
III.	Należności długoterminowe	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	368,08
	Długoterminowe aktywa finansowe	368,08
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 342,00
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 342,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 565 313,11</b>
I.	Zapasy	548 247,86
	Półprodukty i produkty w toku	548 247,86
II.	Należności krótkoterminowe	353 045,75
	Należności od jednostek powiązanych	25 832,51
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :	25 832,51
	- do 12 miesięcy	25 832,51
	Należności od pozostałych jednostek	327 213,24
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :	115 131,55
	- do 12 miesięcy	115 131,55
	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń tytułów publicznoprawnych	179 039,37
	- inne	33 042,32
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 472 254,88
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 472 254,88
	- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 472 254,88
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 472 254,88
	- inne środki pieniężne	2 000 000,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 191 764,62
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 580 177,83</b>

Warszawa, dnia 08 marca 2019 roku

 Robert Wesolowski  
 Członek Zarządu



 Michał Gembicki  
 Członek Zarządu



 Ewa Chyżowska  
 Główny Księgowy



PASywa		31.12.2018
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 386 136,24</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	687 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 950 916,76
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	3 682 505,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	-251 780,52
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 194 041,59</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	19 302,78
1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44,00
2.	Pozostałe rezerwy	19 258,78
	- krótkoterminowa	19 258,78
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 174 738,81
1.	Wobec jednostek powiązanych	19 171,28
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	18 803,20
	- do 12 miesięcy	18 803,20
	- inne	368,08
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 155 567,53
	- kredyty i pożyczki	2 391,24
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	1 128 395,91
	- do 12 miesięcy	1 128 395,91
	- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń oraz innych tytułów publicznoprawnych	20 184,38
	- z tytułu wynagrodzeń	4 596,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>5 580 177,83</b>

Warszawa, dnia 08 marca 2019 roku

 Robert Wesołowski  
 Członek Zarządu



 Michał Gembicki  
 Członek Zarządu



 Ewa Cyszanowska  
 Główny Księgowy



### III. Zestawienie zmian w kapitale własnym

w zł		23.11.2017 - 31.12.2018
I.	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>0,00</b>
1.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	687 000,00
a).	- zwiększenie (z tytułu)	687 000,00
	- objęcie akcji/emisji akcji	687 000,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	687 000,00
2.	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 950 916,76
a).	- zwiększenie (z tytułu)	3 950 916,76
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	3 682 505,00
	- kwota wynikająca z rozliczenia wydzielenia ZCP	268 411,76
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowy na koniec okresu	3 950 916,76
3.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00
4.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>
5.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>
6.	<b>Wynik netto</b>	<b>-251 780,52</b>
a).	Strata netto	-251 780,52
II.	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>4 386 136,24</b>
III.	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)</b>	<b>4 386 136,24</b>

Warszawa, dnia 08 marca 2019 roku

Robert Wesółowski  
Członek Zarządu



Michał Gembicki  
Członek Zarządu



Ewa Chyżągowska  
Główny Księgowy



#### IV. Rachunek Przepływów Pieniężnych (metoda pośrednia)

w zł		23.11.2017 - 31.12.2018
<b>A.</b>	<b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	
I.	Zysk/Strata netto	-251 780,52
II.	Korekty razem	-183 150,32
1.	Amortyzacja	2 904,50
2.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-13,85
3.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-12 334,77
4.	Zmiana stanu rezerw	19 302,78
5.	Zmiana stanu zapasów	-548 247,86
6.	Zmiana stanu należności	-353 045,75
7.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 171 979,49
8.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 194 106,62
9.	Inne korekty	730 411,76
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-434 930,84
<b>B.</b>	<b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	
I.	Wpływy	13,85
1.	Z aktywów finansowych, w tym:	13,85
a).	- w pozostałych jednostkach	13,85
II.	Wydatki	2 724,37
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 724,37
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 710,52
<b>C.</b>	<b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	
I.	Wpływy	3 909 896,24
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 907 505,00
2.	Kredyty i pożyczki	2 391,24
II.	Wydatki	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 909 896,24
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>3 472 254,88</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>3 472 254,88</b>
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>3 472 254,88</b>

Warszawa, dnia 08 marca 2019 roku

Robert Wesolowski  
Członek Zarządu

Michał Gembicki  
Członek Zarządu

Ewa Chrzypkowska  
Główny Księgowy



# 3

## Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego

## I. Dodatkowe Informacje i Objasnienia

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto:

Skrócone rozliczenie podatkowe*	23.11.2017 - 31.12.2018
Zysk (strata) brutto	-248 528,92
Przychody zwolnione z opodatkowania	0,00
Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	645,20
Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	0,00
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	31 250,26
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	13 418,10
Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym ujęte w bilansie	107 139,56
Strata z lat ubiegłych	0,00
Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>-311 645,32</b>
Podatek dochodowy	0,00

\*Szczegółowe rozliczenie podatkowe zostało przedstawione w notcie nr 57

## II. Aktywa Trwałe - wartości niematerialne i prawne

### Nota 1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	1 885 046,41	0,00	1 885 046,41
- zakup	0,00	0,00	71,41	0,00	71,41
- inne	0,00	0,00	1 884 975,00	0,00	1 884 975,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	1 885 046,41	0,00	1 885 046,41
<b>Umorzenie</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	1 884 978,96	0,00	1 884 978,96
- amortyzacja	0,00	0,00	3,96	0,00	3,96
- inne	0,00	0,00	1 884 975,00	0,00	1 884 975,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	1 884 978,96	0,00	1 884 978,96
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	67,45	0,00	67,45

### III. Aktywa trwałe - rzeczowe aktywa trwałe

#### Nota 2. Zmiana stanu środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	75 325,32	0,00	16 382,25	91 707,57
- zakup	0,00	0,00	2 652,96	0,00	0,00	2 652,96
- inne	0,00	0,00	72 672,36	0,00	16 382,25	89 054,61
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	75 325,32	0,00	16 382,25	91 707,57
<b>Umorzenie</b>						
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	66 357,44	0,00	13 262,94	79 620,38
- amortyzacja	0,00	0,00	1 808,38	0,00	1 092,16	2 900,54
- inne	0,00	0,00	64 549,06	0,00	12 170,78	76 719,84
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.			66 357,44	0,00	13 262,94	79 620,38
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>						
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	8 967,88	0,00	3 119,31	12 087,19

#### Nota 3. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:	31.12.2018
Poniesione w roku	2 724,37
Planowane na rok następy	200 000,00

## IV. Aktywa trwałe - inwestycje długoterminowe

### Nota 4. Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
<b>Wartość brutto</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	368,08	0,00	368,08
- wniesienie udziałów do nowo zawłazanej spółki	0,00	0,00	368,08	0,00	368,08
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	368,08	0,00	368,08
<b>Aktualizacja wyceny / odpisy aktualizujące (zwiększenie wartości "+"/zmniejszenie wartości "-")</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość bilansowa</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	368,08	0,00	368,08

### Nota 5. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych, w jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale i w pozostałych jednostkach

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
<b>W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH</b>					
<b>Wartość brutto</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	368,08	0,00	0,00	0,00	368,08
- wniesienie udziałów do nowo zawiązanej spółki	368,08	0,00	0,00	0,00	368,08
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	368,08	0,00	0,00	0,00	368,08

Aktualizacja wyceny / odpisy aktualizujące (zwiększenie wartości "+"/zmniejszenie wartości "-")					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	368,08	0,00	0,00	0,00	368,08
<b>Wartość netto</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>W JEDNOSTKACH, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE KAPITAŁOWE</b>					
<b>Wartość brutto</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- wniesienie udziałów do nowo zawiązanej spółki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Aktualizacja wyceny / odpisy aktualizujące (zwiększenie wartości "+"/zmniejszenie wartości "-")</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH</b>					
<b>Wartość brutto</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- wniesienie udziałów do nowo zawiązanej spółki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Aktualizacja wyceny / odpisy aktualizujące (zwiększenie wartości "+"/zmniejszenie wartości "-")</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>					
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## Nota 6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych wg stanu na 31.12.2018 rok

Nazwa (siedziba)	Ilość udziałów/akcji	Udział w kapitale (%)	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Wartość aktualizacji wyceny w stosunku do ceny nabycia	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Zysk/strata netto na rok obrotowy
Klabater Inc	1 000 000,00	100,00	368,08	0,00	368,08	0,00
<b>RAZEM</b>			<b>368,08</b>	<b>0,00</b>		

## V. Aktywa trwałe - długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

### Nota 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł zdarzenia	31.12.2018		
	kwota ujemnej różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota aktywów
<b>Od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy</b>			
<i>Umowy cywilno-prawne</i>	3 846,00	19%	731
<i>Niewypłacone wynagrodzenie</i>	871,97	19%	166
<i>Rezerwa na koszty</i>	7 605,81	19%	1 445
<b>Razem</b>	<b>12 323,78</b>	<b>x</b>	<b>2 342,00</b>
<b>Od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy lat ubiegłych</b>			
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>x</b>	<b>0,00</b>
<b>Od zdarzeń odnoszonych na inne pozycje kapitału własnego</b>			
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>x</b>	<b>0,00</b>
<b>Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
<b>OGÓLEM</b>			<b>2 342,00</b>

## VI. Aktywa obrotowe - zapasy

### Nota 8. Zapasy

Rodzaj zapasu	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na poczet dostaw	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	548 247,86	0,00	0,00	0,00	548 247,86
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość bilansowa</b>						
BO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2018 r.	0,00	548 247,86	0,00	0,00	0,00	548 247,86

## Nota 9. Zapasy według okresów zalegania wg stanu na 31.12.2018 rok

w zł	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	Razem
<i>Materiały netto</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Półprodukty i produkty w toku (brutto)</i>	548 247,86	0,00	0,00	0,00	548 247,86
<i>Półprodukty i produkty w toku (odpisy)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Półprodukty i produkcja w toku (netto)</i>	548 247,86	0,00	0,00	0,00	548 247,86
<i>Produkty gotowe (netto)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Towary (netto)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## VII. Aktywa obrotowe - należności krótkoterminowe

### Nota 10. Należności krótkoterminowe

w zł	31.12.2018		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
<b>OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>			
<i>Z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:</i>	25 832,51	0,00	25 832,51
- do 12 miesięcy	25 832,51	0,00	25 832,51
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
<i>Inne</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>25 832,51</b>	<b>0,00</b>	<b>25 832,51</b>
<b>OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE</b>			
<i>Z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:</i>	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
<i>Inne</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK</b>			
<i>Z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:</i>	115 131,55	0,00	115 131,55
- do 12 miesięcy	115 131,55		115 131,55
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
<i>Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	179 039,37	0,00	179 039,37
<i>Inne</i>	33 042,32	0,00	33 042,32
<i>Dochodzone na drodze sądowej</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>327 213,24</b>	<b>0,00</b>	<b>327 213,24</b>
<b>OGÓŁEM NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>353 045,75</b>	<b>0,00</b>	<b>353 045,75</b>

## Nota 11. Należności krótkoterminowe według wieku na 31.12.2018 rok

w zł	Należności bieżące	Przeterminowanie w dniach				Razem
		0-90	90-180	181 - 360	powyżej 360	
<b>OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	25 832,51	0,00	0,00	0,00	0,00	25 832,51
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Z tytułu dostaw i usług (netto)	25 832,51	0,00	0,00	0,00	0,00	25 832,51
Inne (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>OD POZOSTALYCH JEDNOSTEK. W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE</b>						
Z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>OD POZOSTALYCH JEDNOSTEK</b>						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	105 167,95	9 963,60	0,00	0,00	0,00	115 131,55
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług (netto)	105 167,95	9 963,60	0,00	0,00	0,00	115 131,55
Należności podatkowe (brutto)	179 039,37	0,00	0,00	0,00	0,00	179 039,37
Należności podatkowe (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności podatkowe (netto)	179 039,37	0,00	0,00	0,00	0,00	179 039,37
Inne (brutto)	33 042,32	0,00	0,00	0,00	0,00	33 042,32
Inne (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne (netto)	33 042,32	0,00	0,00	0,00	0,00	33 042,32
Dochodzone na drodze sądowej (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## VIII. Aktywa obrotowe - inwestycje krótkoterminowe

### Nota 12. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

	31.12.2018
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE</b>	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	1 472 254,88
<i>Rachunek w banku - bieżący rachunek bankowy</i>	918 035,37
<i>Rachunek w banku - bieżący rachunek bankowy dewizowy</i>	554 219,51
Inne środki pieniężne:	2 000 000,00
<i>Lokaty krótkoterminowe o okresie realizacji do 3 m-cy</i>	2 000 000,00
Inne aktywa pieniężne:	0,00
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne ujęte w bilansie</b>	<b>3 472 254,88</b>
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych</i>	0,00
<i>Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych na dzień bilansowy</i>	0,00
<b>Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych (4+5-6)</b>	<b>3 472 254,88</b>

## Nota 13. Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe

RODZAJE KRÓTKOTERMINOWYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH KOSZTÓW	31.12.2018
<i>Domeny</i>	1 063,64
<i>Prawa do wydania gier wideo</i>	1 190 700,98
<b>Razem</b>	<b>1 191 764,62</b>

## IX. Kapitały własne

### Nota 14. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Akcje imienne serii A o numerach 0.000.001-1.000.000	akcje zwykłe	1 000 000	100 000,00	wkład pieniężny	07.12.2017	23.11.2018
Akcje imienne serii B o numerach 2.000.001-5.620.000	akcje zwykłe	4 620 000	462 000,00	Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej CDP Sp. z o.o.	03.09.2018	03.07.2018
Akcje imienne serii C o numerach 5.620.000-6.870.000	akcje zwykłe	1 250 000	125 000,00	wkład pieniężny	16.11.2018	01.01.2019
<b>Kapitał razem</b>	<b>X</b>	<b>6 870 000</b>	<b>687 000,00</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

### Nota 15. Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2018 rok

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba udziałów/akcji	Wartość udziałów/akcji	Udział %
Robert Wesolowski	2 810 000	281 000,00	40,90%
Michał Tomasz Gembicki	2 810 000	281 000,00	40,90%
Pozostali Akcjonariusze	1 250 000	125 000,00	18,20%
<b>Razem</b>	<b>6 870 000</b>	<b>687 000,00</b>	<b>100,00%</b>

### Nota 16. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych, rezerwowych oraz kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny

w zł	31.12.2018
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 950 916,76
Zwiększenie (z tytułu)	4 143 411,76
- emisja nowych akcji	3 875 000,00
- rozliczenie wydzielenia ZCP	268 411,76
Zmniejszenie (z tytułu)	192 495,00
- koszty emisji akcji	192 495,00
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 950 916,76

### Nota 17. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

w zł	31.12.2018
Zysk / strata netto	-251 780,52
Podział zysku / pokrycie straty	251 780,52
Pokrycie straty z Kapitału Zapasowego	0,00
Pokrycie z Zysków wypracowanych w latach następnych	251 780,52
Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	0,00

## X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

### Nota 18. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł zdarzenia	31.12.2018		
	kwota dodatnia różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota rezerwy
<b>OD ZDARZEŃ ODNOSZONYCH NA WYNIK FINANSOWY</b>			
Różnice kursowe statystyczne	233,69	19%	44,00
Razem	233,69	x	44,00
<b>OD ZDARZEŃ ODNOSZONYCH NA WYNIK FINANSOWY LAT UBIEGLYCH</b>			
Razem	0,00	0,00	0,00
<b>OD ZDARZEŃ ODNOSZONYCH NA INNE POZYCJE KAPITAŁU</b>			
Razem	0,00	x	0,00
<b>OGÓLEM</b>			<b>44,00</b>

## Nota 19. Pozostałe rezerwy

w zł	Na naprawy gwarancyjne	Na sprawy sporne	Inne	Razem
<b>BO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia	7 605,81	0,00	0,00	7 605,81
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>BZ 31.12.2018, w tym:</b>	<b>7 605,81</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 605,81</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	7 605,81	0,00	0,00	7 605,81

## Nota 20. Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

w zł	31.12.2018
Z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	<b>18 803,20</b>
- do 12 miesięcy	18 803,20
- powyżej 12 miesięcy	0,00
Inne	<b>368,08</b>
- z tytułu nabycia udziałów i akcji	368,08
<b>Razem</b>	<b>19 171,28</b>

### ■ Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych - struktura przeterminowania

w zł	31.12.2018	Zobowiązania bieżące	Przeterminowanie w dniach			
			0-90	90-180	181 - 360	powyżej 360
<b>OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>						
Z tytułu dostaw i usług	18 803,20	18 803,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	368,08	368,08	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>19 171,28</b>	<b>19 171,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Nota 21. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek

w zł	31.12.2018
Kredyty i pożyczki	2 391,24
- z tytułu kart kredytowych	2 391,24
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00
Z tytułu dostaw i usług:	1 128 395,91
- do 12 miesięcy	1 128 395,91
- w tym z tytułu praw do wydania gier wideo	865 201,50
- powyżej 12 miesięcy	0,00
Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00
Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	20 184,38
- zobowiązania publicznoprawne	3 680,00
- zobowiązania wobec ZUS	16 382,41
- zobowiązania wobec ZUS z tyt. niewypłaconych umów cywilno-prawnych	121,97
Z tytułu wynagrodzeń	4 596,00
- niewypłacone umowy cywilno-prawne i umowy o pracę	4 596,00
Inne	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 155 567,53</b>

### ■ Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych - struktura przeterminowania

w zł	31.12.2018	Zobowiązania bieżące	Przeterminowanie w dniach			
			0-90	90-180	181 - 360	powyżej 360
<b>OD JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH</b>						
Kredyty i pożyczki	2 391,24	2 391,24	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług:	1 128 395,91	1 128 395,91	0,00	0,00	0,00	0,00
Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	20 184,38	20 184,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu wynagrodzeń	4 596,00	4 596,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 155 567,53</b>	<b>1 155 567,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## XI. Rachunek Zysków i Strat

### Nota 22. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności)	23.11.2017 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	452 835,26
- usługi	452 835,26
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	0,00
- ze sprzedaży towarów	0,00
- ze sprzedaży materiałów	0,00
Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:	22 538,14
- sprzedaż produktów	22 538,14
- sprzedaż usług	0,00
- sprzedaż towarów	0,00
- sprzedaż materiałów	452 835,26
<b>Razem</b>	<b>452 835,26</b>

Struktura terytorialna	23.11.2017 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:	452 835,26
<i>Kraj</i>	191 544,48
<i>Eksport</i>	261 290,78
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem w tym:	0,00
<i>Kraj</i>	0,00
<i>Eksport</i>	0,00
Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:	22 538,14
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22 538,14
<i>Kraj</i>	22 538,14
<i>Eksport</i>	0,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00
<i>Kraj</i>	0,00
<i>Eksport</i>	0,00
<b>Razem</b>	<b>452 835,26</b>

### Nota 23. Koncentracja przychodów. Wykaz klientów, do których sprzedaż wynosi ponad 10% przychodów ze sprzedaży

Nazwa klienta	Kwota przychodów	Udział procentowy
VALVE CORPORATION	215 576,15	48%
CRUNCHING KOALAS SP. Z O.O.	153 709,22	34%
NINTENDO CO LTD	40 691,15	9%

## Nota 24. Koszty według rodzaju.

w zł	23.11.2017 - 31.12.2018
Koszty według rodzaju:	<b>472 797,50</b>
- amortyzacja	2 904,50
- zużycie materiałów i energii	5 539,42
- usługi obce	288 603,68
- podatki i opłaty	5 765,49
- wynagrodzenia	96 617,52
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	20 007,55
- pozostałe koszty rodzajowe	53 359,34
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki ( - )	0,00
Koszty sprzedaży ( - )	311 193,76
Koszty ogólnego zarządu ( - )	161 603,74
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	<b>472 797,50</b>

## Nota 25. Pozostałe przychody operacyjne

w zł	23.11.2017 - 31.12.2018
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00
Dotacje	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
Inne przychody operacyjne	1,10
- drobne zaokrąglenia	1,10
<b>Razem</b>	<b>1,10</b>

## Nota 26. Pozostałe koszty operacyjne

w zł	23.11.2017 - 31.12.2018
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
Inne koszty operacyjne	36,00
- należności nieściągalne	36,00
- drobne zaokrąglenia	0,00
<b>Razem</b>	<b>36,00</b>

## Nota 27. Przychody finansowe

w zł	23.11.2017 - 31.12.2018
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00
- od jednostek pozostałych	0,00
Odsetki:	13,85
- odsetki od lokat	13,85
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00
Inne	4 153,59
- różnice kursowe zrealizowane	2 731,85
- różnice kursowe statystyczne	233,69
- różnice kursowe statystyczne	1 188,05
<b>Razem</b>	<b>4 167,44</b>

### ■ Przychody odsetkowe za okres 23.11.2017 - 31.12.2018

w zł	Odsetki otrzymane	Odsetki nieotrzymane o terminie wymagalności			Razem
		0-90	90-180	>180	
Dłużne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe aktywa	13,85	0,00	0,00	0,00	13,85
<b>Razem</b>	<b>13,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13,85</b>

## Nota 28. Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem/stratą) brutto

w zł	23.11.2017 - 31.12.2018
Wynik finansowy brutto	-248 528,92
Przychody zwolnione z opodatkowania	
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>
Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	
Różnice kursowe statystyczne	645,20
<b>Razem</b>	<b>645,20</b>
Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	
Podatek od czynności cywilnoprawnych	2 650,49
Usługi prawne	26 763,37
Reprezentacja	1 622,92
Pozostałe koszty	213,48
<b>Razem</b>	<b>31 250,26</b>

Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	
Rezerwa na koszty badania sprawozdania	7 605,81
Niezapłacony ZUS od umów cywilnoprawnych	1 216,29
Niewypłacone umowy cywilnoprawne i inne wynagrodzenia	4 596,00
<b>Razem</b>	<b>13 418,10</b>
Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym ujęte w bilansie	
Wynagrodzenia	107 139,56
<b>Razem</b>	<b>107 139,56</b>
Strata z lat ubiegłych	
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>
Inne zmiany podstawy opodatkowania	
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-311 645,32
Stawka podatku dochodowego od osób prawnych	0,19
Podatek dochodowy	0,00
Podatek odroczony i inne, w tym:	3 251,60
Zryczałtowany podatek od należności	5 549,60
Zmiana aktywa z tytułu podatku odroczanego	-2 342,00
Zmiana rezerwy na podatek odroczony	44,00
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY W RZIS</b>	<b>3 251,60</b>
Pozostałe obciążenia wyniku finansowego	0,00

## Nota 29. Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych

w zł	23.11.2017 - 31.12.2018
Amortyzacja	2 904,50
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	3,96
- amortyzacja środków trwałych	2 900,54
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z	-13,85
- odsetki otrzymane	-13,85
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z	-12 334,77
- ZCP - środki trwałe	-12 334,77
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji	19 302,78
- zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	19 302,78
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji	-548 247,86
- zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	-548 247,86
Zmiana należności wynika z następujących pozycji	-353 045,75
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-353 045,75
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	1 171 979,49
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	1 174 738,81
- korekta z tytułu rozliczenia kart debetowych	-2 391,24
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	-368,08
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji	-1 194 106,62
- zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-2 342,00
- zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-1 191 764,62
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się	730 411,76
- Wniesienie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	730 411,76

## XII. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, wynagrodzeniu

### Nota 30. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Grupy zawodowe	23.11.2017 - 31.12.2018
Pracownicy produkcyjni	0,00
Pracownicy nieprodukcyjni	5,00
Razem	5,00

### Nota 31. Informacje o wynagrodzeniach, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących spółek handlowych

w zł	Organy zarządzające	Organy administrujące	Organy nadzorujące	Razem
23.11.2017 - 31.12.2018				
Wynagrodzenia	0,00	0,00	750,00	750,00
Razem	0,00	0,00	750,00	0,00

## XIII. Wynagrodzenie firmy audytorskiej, wypłacone lub należne za rok obrotowy

### Nota 32. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej

w zł	23.11.2017 - 31.12.2018
Badanie ustawowe w rozumieniu art.2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	7 605,81
Razem	7 605,81

## XIV. Informacje o połączeniach jednostek gospodarczych

### Nota 33. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w którym nastąpiło wydzielenie ZCP

Nazwa firmy	opis przedmiotu działalności spółki przejętej	liczba wyemitowanych udziałów w celu połączenia	wartość wyemitowanych udziałów w celu połączenia	rodzaj udziałów/akcji wyemitowanych w celu połączenia
CDP Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza i dystrybucja gier	4 620 000	462 000,00	Akcje imienne zwykłe

Nazwa firmy	cena przejęcia	Sposób wydzielenia	wartość aktywów netto spółki dzielonej stanowiących ZCP na dzień wydzielenia	Majątek wydzielony (ZCP)	wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki dzielonej na dzień wydzielenia
CDP Sp. z o.o.	462 000,00	Przeniesienie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa art.529 §1 pkt 4 k.s.h.	1 257 338,48	Składniki majątkowe związane z prowadzeniem Działalności Wydawniczej Gier Niezależnych	4 378 063,17

Nazwa firmy	Aktywa	Pasywa	Zmiany w kapitałach własnych	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy
	połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia:				
CDP Sp. z o.o.	1 257 338,48	988 926,72	Podwyższenie	462 000,00	268 411,76

## XV. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

### Nota 34. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

w zł	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	31.12.2018		23.11.2017 - 31.12.2018	
CDP Sp. z o.o.	25 832,51	18 382,89	22 538,14	149 233,81
EDUSENSE Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
PWR Budownictwo Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
Klabater Inc	0,00	0,00	0,00	0,00
Powłazania Osobowe	0,00	0,00	0,00	0,00

**Nota 35. Zwolnienia lub wyłączenia z konsolidacji. Dla jednostek nie sporządzających skonsolidowanego sprawozdania finansowego informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji.**

Podstawa prawna uzasadniająca odstąpienie od konsolidacji - Art. 58 ust. 1 UoR.

**■ Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym**

Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej z konsolidacji	Kapitał własny ogółem		Kapitał podstawowy		Kapitał zapasowy	
	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły
Klabater Inc 739 University Way, NE140# Seattle, WA 98105-4412	368,08	0,00	368,08	0,00	0,00	0,00
Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej z konsolidacji	Nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjne) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	
	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły
Klabater Inc 739 University Way, NE140# Seattle, WA 98105-4412	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej z konsolidacji	Zysk (strata) z lat ubiegłych		Wynik finansowy netto		Wartość aktywów	
	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły
Klabater Inc 739 University Way, NE140# Seattle, WA 98105-4412	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej z konsolidacji	Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów		Przychody finansowe		Przebieg roczne zatrudnienie	
	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły
Klabater Inc 739 University Way, NE140# Seattle, WA 98105-4412	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## ■ Rodzaj stosowanych standardów rachunkowości (krajowe czy międzynarodowe) przez jednostki powiązane

Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej z konsolidacji	Stosowane zasady rachunkowości
Klabater Inc 739 University Way, NE140# Seattle, WA 98105-4412	US GAAP

## XVI. DODATKOWE INFORMACJE

### Nota 36. Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

### Nota 37. Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny

Pozycja sprawozdawcza	Rodzaj waluty	Wartość kursu	Nr tabeli	Data
Należności	EUR	4,3000	252/A/NBP/2018	2018-12-31
Należności	USD	3,7597	252/A/NBP/2018	2018-12-31
Zobowiązania	EUR	4,3000	252/A/NBP/2018	2018-12-31
Zobowiązania	USD	3,7597	252/A/NBP/2018	2018-12-31

### Nota 38. Charakterystyka instrumentów finansowych

	Charakterystyka	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	Środki pieniężne	3 472 254,88
- instrumenty pochodne	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym	-	2 391,24
- kredyty	Karty kredytowe	2 391,24

### Nota 39. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Wszystkie zawarte przez Spółkę lokaty na dzień 31 grudnia 2018 roku, są oparte na zmiennych stopach procentowych. Spadek stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę ale nie zagraża jej działalności.

## Nota 40. Informacje na temat ryzyka kredytowego

Ryzyko kredytowe ze względu na nieistotną wartość zadłużenia z tytułu kart kredytowych jest niskie.

## Nota 41. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki

Do dnia sporządzenia sprawozdania za okres od 23 listopada 2017 roku do 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

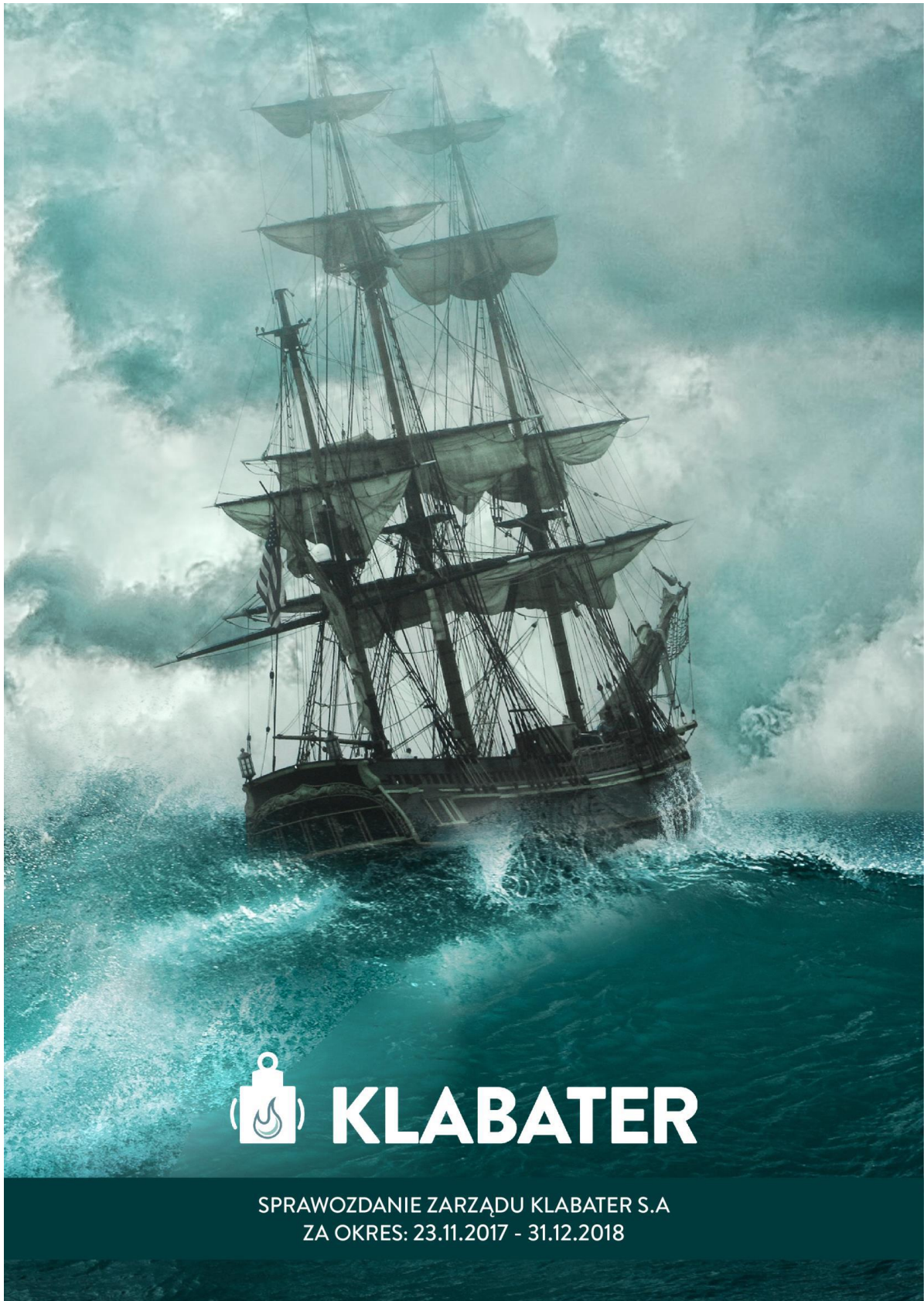
Warszawa, dnia 08 marca 2019 roku

Robert Wesolowski  
Członek Zarządu

Michał Gembicki  
Członek Zarządu

Ewa Czajnowska  
Główny Księgowy





 **KLABATER**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU KLABATER S.A.  
ZA OKRES: 23.11.2017 - 31.12.2018

## Spis treści

### Spis treści

Informacje ogólne _____	1
Opis działalności gospodarczej _____	4
Opis sytuacji finansowej Spółki _____	7
Perspektywa rozwoju Spółki _____	15

## Informacje ogólne

### Dane Spółki

Nazwa:	Klabater S.A.
Forma Prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Jagiellońska 88, Warszawa 00-992
Kraj rejestracji:	Polska
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy, XIII Wydz. Gosp. KRS
Numer statystyczny REGON:	368935731

### Struktura Akcjonariatu

W ciągu roku 2018 struktura udziałów uległa zmianie i na dzień 31 grudnia 2018 prezentowała się następująco:

	Akcje			Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C			
Michał Tomasz Gembicki	500.000	2.310.000	-	40,90%	2.810.000	40,90%
Robert Wesolowski	500.000	2.310.000	-	40,90%	2.810.000	40,90%
Pozostali	-	-	1.250.000	18,20%	1.250.000	18,20%
Razem	1.000.000	4.620.000	1.250.000	100%	100%	100%

Łączna wartość nominalna akcji serii A, B oraz C wynosi 687.000,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych). Akcje te nie są uprzywilejowane ani nie są one przedmiotem zabezpieczeń. Zbywalność Akcji jest ograniczona i wymaga zgody Spółki udzielonej przez Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Z Akcjami i prawami do akcji nie są związane żadne świadczenia dodatkowe.

Akcje serii A zostały utworzone podczas zawiązania Spółki aktem z dnia 23 listopada 2017 r. Repertorium A 10293/2017.

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 lipca 2018 r. Repertorium A 5567/2018 w związku z planem podziału CDP Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poprzez przeniesienie części majątku stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa CDP Sp. z o.o. na Spółkę.

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 r. Repertorium A 10197/2018.

### Zarząd

Członkowie Zarządu Spółki są powoływani przez Radę Nadzorczą, która określa liczbę członków na daną kadencję. Członek Zarządu może zostać odwołany wyłącznie z ważnych powodów, o których mowa w art. 370 Kodeksu spółek handlowych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

Członek Zarządu	Michał Tomasz Gembicki
Członek Zarządu	Robert Wesołowski

Robert Wesołowski został powołany do Zarządu Spółki na podstawie uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 29 października 2018 r. Czteroletnia kadencja Roberta Wesołowskiego upływa 23 listopada 2021 r.

Michał Gembicki został powołany do Zarządu Spółki na podstawie Aktu Zawiązania Spółki Akcyjnej nr Repertorium A10293/2017 z dnia 23 listopada 2017 r. Czteroletnia kadencja Michała Gembickiego upływa 23 listopada 2021 r.

### Rada Nadzorcza

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie większością 55% kapitału zakładowego Spółki. Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego powołanych na okres wspólnej kadencji wynoszącej 4 (cztery) lata.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 r wchodził:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Aneta Siedlecka
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Iwaniuk
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Kowalski
Członek Rady Nadzorczej	Bartosz Lewandowski
Członek Rady Nadzorczej	Anna Zielińska

Str. 03

**Informacje ogólne**

---

## Opis działalności gospodarczej

Spółka jest wydawcą i producentem niezależnych gier komputerowych i konsolowych. Zarówno działalność w segmencie wydawniczym, jak i produkcyjnym, ma na celu wprowadzanie niezależnych tytułów gier na globalny rynek. Działalność wydawnicza jest historycznie pierwszym segmentem biznesowym Spółki i obecnie generuje przeważającą większość jej przychodów. Działalność produkcyjna została zapoczątkowana później z uwagi na duży potencjał wzrostowy jaki generuje dla podstawowego biznesu Spółki. Dodatkowo Spółka świadczy usługi portingu gier komputerowych na konsole. Wskazane linie biznesowe stanowią razem stabilny i dobrze zdywersyfikowany model biznesowy.

### Działalność wydawnicza

Głównym obszarem działalności Spółki od momentu jej powstania jest działalność wydawnicza w obszarze gier wideo na komputery klasy PC i Mac oraz na konsole PlayStation 4, Xbox One oraz Nintendo Switch. Przyjęty model biznesowy polega na poszukiwaniu, ewaluacji oraz pozyskaniu gier wideo od studiów deweloperskich, a następnie wprowadzaniu ich do sprzedaży na rynku globalnym poprzez sieć dystrybutorów i sklepów niezależnych w modelu fizycznym oraz platformy cyfrowej dystrybucji gier. Gry komputerowe są wydawane w formie cyfrowej za pośrednictwem dedykowanych platform, w szczególności takich jak: STEAM, GOG, GMG, Humble Store, Fanatical, Windows 10 Store, natomiast gry konsolowe poprzez platformy takie jak: Sony PlayStation Network, Microsoft Xbox One Live oraz Nintendo Switch eShop.

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. Segment gier niezależnych charakteryzuje się tym, że produkcje tworzone są zazwyczaj przez pojedynczych twórców lub niewielką grupę osób pracujących w niezależnych studiach. Są to tytuły mniej rozbudowane od wysokobudżetowych gier z powodu skromniejszych funduszy. Przed podjęciem współpracy z danym twórcą, Spółka dokonuje szczegółowej ewaluacji zarówno zespołu, jak i projektu pod kątem jakości docelowej produkcji, a także jej potencjału biznesowego. Ponad 15-letnie doświadczenie założycieli i członków Zarządu Spółki pozwala skutecznie weryfikować potencjał współpracy z danym twórcą.

Podstawową formą regulującą współpracę w obszarze wydawniczym są umowy licencyjne zawierane z zewnętrznymi studiami deweloperskimi tworzącymi gry wideo. Spółka zawiera takie umowy szczególnie m.in. z twórcami z Europy Środkowej i Wschodniej, Ameryki Łacińskiej oraz Federacji Rosyjskiej.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka wydała siedem gier dedykowanych platformie PC: Regalia of Man and Monarchs, From Shadows, Alice VR, Roar! The Adventures of Rampage Rex, Apocalipsis: Harry at the end of the world, '90s Football Stars, Heliborne oraz trzy gry na platformy konsolowe: Regalia Royal Edition na platformy: PlayStation 4, Xbox One oraz Nintendo Switch, Roar! The Adventures of Rampage Rex na platformy: Nintendo Switch oraz Apocalipsis Harry at the end of the World – także na platformę Nintendo Switch.

Docelowo, Spółka zakłada budowę portfolio wydawniczego umożliwiającego wprowadzanie do sprzedaży od trzech do czterech gier w cyklu rocznym, a z tytułów już wydanych tworzyć tak zwany back-catalog, zapewniający długoterminową sprzedaż. Spółka chce, aby połowa przychodów osiągniętych w ciągu roku pochodziła z tytułów premierowych, a druga połowa z aktywnej sprzedaży gier pozostających w back-catalogu.

### **Działalność produkcyjna**

Działalność w zakresie produkcji gier jest stosunkowo nowym segmentem działalności biznesowej Spółki, który został stworzony w celu wykorzystania posiadanego doświadczenia w zakresie rozwoju gier oraz możliwości biznesowych jakie daje produkcja autorskich tytułów, w tym osiągnięcia wyższej marżowości w porównaniu do modelu wydawniczego. W ramach działalności produkcyjnej, Spółka chce inwestować środki w produkcję gier opartych o własne pomysły oraz pozyskiwać prawa (licencje, IP) do uznanych marek już istniejących, które zgromadziły wokół siebie fanów na całym świecie. Spółka rozwija własny zespół deweloperski zajmujący się produkcją oryginalnych gier pod marką Kraken Unleashed.

Pierwszym własnym tytułem, nad którym obecnie pracuje Spółka jest Crossroads Inn, produkcja która będzie połączeniem gatunków: symulatora, gry RPG i gry przygodowej. Tytuł będzie dostępny na komputery PC, Mac oraz Xbox One. Gra będzie miała swoją premierę w 2019 r. Spółka buduje grę z założeniem, że po premierze będzie ją dalej wspierać w perspektywie kilku lat, poprzez produkcję dodatkowych treści płatnych oraz bezpłatnych (DLC).

### Usługi Portingowe

Częścią stałego modelu biznesowego Spółka zamierza uczynić również usługi portingowe. W tym celu spółka rozbudowała dział zajmujący się przenoszeniem gier z platform PC na platformy konsolowe. W pierwszej kolejności zespół portingowy skoncentruje się na świadczeniu usług wewnątrz organizacji, przy grach pozyskanych do wydawnictwa oraz przy produkcjach własnych. W kolejnych latach Spółka zamierza zacząć świadczyć usługi portingowe w modelu wydawniczym firmom trzecim – klientom z Polski i regionu Europy Środkowo-Wschodniej.

### Kluczowe wydarzenia 2018 roku

Data	Wydarzenie
20.02.2018	Wydanie pierwszego dodatku (DLC) do gry Regalia of Man and Monarchs – Unending Grimoire.
28.02.2018	Wydanie gry Apocalipsis na platformę PC.
10.04.2018	Wydanie gry Regalia of Man and Monarchs na platformy PS4, Xbox One, NS.
05.06.2018	Wydanie drugiego dodatku (DLC) do gry Regalia of Man and Monarchs - Paragons and Pyjamas.
27.08.2018	Wydanie pierwszego dodatku (DLC) do gry Apocalipsis - One night in the woods.
07.11.2018	Wydanie gry Roarr! The Advetures of Rampage Rex na platformę PC i NS.
27.11.2018	Zawarcie umowy portingowej na wydanie gry Skyhill na platformę NS.
11.12.2018	Uruchomienie sprzedaży gry '90s Football Stars w usłudze Early Access (EA) na platformie PC.

## Opis sytuacji finansowej Spółki

### Rachunek zysków i strat

w zł	23.11.2017 31.12.2018	23.11.2017 31.12.2018 <sup>1</sup>	01.01.2017 31.12.2017 <sup>2</sup>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>452 835,26</b>	<b>2 107 606,21</b>	<b>1 810 122,36</b>
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	452 835,26	2 107 606,21	1 810 122,36
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Koszty sprzedanych produktów</b>	<b>232 699,22</b>	<b>1 029 259,78</b>	<b>1 190 594,54</b>
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów</i>	232 699,22	1 029 259,78	1 190 594,54
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>220 136,04</b>	<b>1 078 346,43</b>	<b>619 527,82</b>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	0,08	179 858,28	98 386,04
<i>Koszty sprzedaży</i>	311 193,76	1 273 264,16	1 116 720,89
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	161 603,74	161 603,74	0,00
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	34,98	65 368,37	2 670,69
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-252 696,36</b>	<b>-242 031,56</b>	<b>-401 477,72</b>
<i>Przychody finansowe</i>	4 167,44	4 167,44	0,00
<i>Koszty finansowe</i>	0,00	0,00	283,6
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-248 528,92</b>	<b>-237 864,12</b>	<b>-401 761,32</b>
<i>Podatek dochodowy</i>	3 251,60	3 251,60	
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-251 780,52</b>	<b>-241 115,72</b>	<b>-401 761,32</b>

Rentowność sprzedaży brutto na działalności prowadzonej przez KLABATER S.A. przekroczyła 50% w roku 2018. Tak dobry rezultat Spółka osiągnęła dzięki premierze gry Regalia of Man and Monarchs na platformy PS4, Xbox One, NS.

Przychody ze sprzedaży wzrosły o ponad 16% YoY.

<sup>1</sup> Suma matematyczna wyników KLABATER S.A. za okres 23.11.2017-31.12.2018 oraz segmentu KLABATER ze sprawozdania finansowego CDP sp. z o.o. za okres 01.01.2018-31.12.2018

<sup>2</sup> Rachunek zysków i strat dla segmentu KLABATER ze sprawozdania finansowego za rok 2017 spółki CDP sp z o.o.

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

w zł	31.12.2018
<b>AKTYWA TRWALE</b>	<b>14 864,72</b>
<i>Rzeczowe aktywa trwale</i>	12 087,19
<i>Wartości niematerialne</i>	67,45
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	368,08
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	2 342,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 565 313,11</b>
<i>Zapasy</i>	548 247,86
<i>Należności krótkoterminowe</i>	353 045,75
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	3 472 254,88
<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	1 191 764,62
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 580 177,83</b>

Suma aktywów na koniec roku 2018 wyniosła 5,58 mln zł i jej wartość w 62% stanowiły środki pieniężne w kasie i na rachunkach. Drugą co do wielkości wartością w strukturze aktywów 21% stanowią krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, których głównym elementem są ujawnione w aktywach wartości z podpisanych umów licencyjnych dotyczących praw do wydania gier wideo.

w zł	31.12.2018
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>4 386 136,24</b>
<i>Kapitał podstawowy</i>	687 000,00
<i>Kapitał zapasowy</i>	3 950 916,76
<i>Zysk (strata) netto</i>	-251 780,52
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 194 041,59</b>
<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	19 302,78
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	1 174 738,81
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>5 580 177,83</b>

Po stronie pasywów bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. największą pozycją jest kapitał własny stanowiący 79% wartości pasywów. Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 21% wartości pasywów Spółki.

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

w zł	01.01.2017 01.01.2016	31.12.2017 31.12.2016
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk (Strata) netto		-251 780,52
Korekty razem:		-183 150,32
<i>Amortyzacja</i>		2 904,50
<i>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</i>		-13,85
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>		-12 334,77
<i>Zmiana stanu rezerw</i>		19 302,78
<i>Zmiana stanu zapasów</i>		-548 247,86
<i>Zmiana stanu należności</i>		-353 045,75
<i>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych</i>		1 171 979,49
<i>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</i>		-1 194 106,62
<i>Inne korekty</i>		730 411,76
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-434 930,84</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Wpływy		13,85
Wydatki		2 724,37
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-2 710,52</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływy		3 909 896,24
<i>Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)</i>		3 907 505,00
<i>Kredyty i pożyczki</i>		2 391,24
Wydatki		0,00
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>3 909 896,24</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>3 472 254,88</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>3 472 254,88</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>0,00</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>3 472 254,88</b>

Wartość środków pieniężnych na koniec roku 2018 wyniosła 3,5 mln zł i ich głównym źródłem były emisje akcji serii A i C.

### **Instrumenty finansowe i ryzyka związane z nimi**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą lokaty bankowe. Spółka nie posiada ani kredytów ani zawartych umów leasingu finansowego lub operacyjnego. Spółka posiada również aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych stosowanych w Spółce obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Wszystkie zawarte przez Spółkę lokaty na dzień 31 grudnia 2018 roku, są oparte na zmiennych stopach procentowych. Spadek stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę ale nie zagraża jej działalności.

#### **Ryzyko związane z płynnością**

Spółka monitoruje realizację planów rocznych w tym planów dotyczących bieżącej płynności w cyklach miesięcznych z rozbiciem na okresy tygodniowe. W ramach działalności operacyjnej w celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności nabywców prowadzony jest ciągły monitoring spływu należności. Spółka dysponuje rezerwowymi zasobami finansowymi w formie gotówki na koncie bankowym. Spółka częściowo korzysta z instrumentów pochodnych (kontrakty terminowe i opcje walutowe), w celu zabezpieczenia krótkoterminowych wahań kursowych.

### **Czynniki ryzyka w działalności operacyjnej Spółki**

Klabater S.A. na bieżąco monitoruje i prowadzi ocenę ryzyka oraz podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie ich wpływu na sytuację finansową i majątkową Spółki.

Spółka jest narażona na ryzyka charakterystyczne dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą w Polsce, a także inne, specyficzne ryzyka dla branży w której działa. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wymieniono poniżej.

#### **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą**

Spółka prowadzi działalność na rynkach zagranicznych, w tym w Polsce. Światowa koniunktura gospodarcza ma kluczowe znaczenie dla aktywności i wyników generowanych przez Spółkę. Znaczący wpływ na wysokość osiąganych przychodów ma tempo wzrostu PKB, poziom rozporządzalnych dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych, poziom

wynagrodzeń, kształtowanie się polityki fiskalnej oraz monetarnej, a także poziom wydatków inwestycyjnych przedsiębiorstw. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na polskim i globalnym rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, zmniejszenie popytu na usługi i produkty rozrywkowe. Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku polskim i globalnym może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Spółkę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju. Wystąpienie opisanych powyżej okoliczności może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

#### Ryzyko zmian regulacji podatkowych

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

#### Ryzyko zmian regulacji prawnych

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Należy mieć również na względzie, że branża gier video, w której działa Spółka jest stosunkowo młoda, w związku z czym istnieje ryzyko częstszego dostosowywania obowiązujących w niej przepisów prawnych, niż będzie to miało miejsce dla innych obszarów gospodarki.

Materializacja powyższego czynnika ryzyka jest niezależna od Spółki. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje zgodność stosowanych przez Spółkę przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi.

#### Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

W ramach swojej działalności Spółka zawiera umowy z podmiotami zagranicznymi, co wiąże się często z podleganiem określonej umowy obcej jurysdykcji. Istnieje zatem ryzyko

powstania pomiędzy Spółką a jej kontrahentem sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa zagranicznego. Spółka 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.

#### **Ryzyko związane z postępem technologicznym oraz trendami w branży**

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

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

Skuteczne operowanie na tego typu rynku wymaga ponoszenia znaczących nakładów na badania i rozwój, a także śledzenia światowych trendów i oczekiwań konsumentów. Mimo ponoszonych nakładów, uczestnictwu w branżowych targach oraz posiadanemu doświadczeniu, Spółka nie może zagwarantować powodzenia strategii rozwoju swoich produktów oraz sukcesu publikowanych tytułów, m.in., z uwagi na fakt, że dostosowanie do szybko zmieniającej się technologii może wymagać wyższych nakładów finansowych, niż te które będą mogły być sfinansowane przez Spółkę, a pojawienie się zupełnie nowych technologii obok już istniejących oraz różnorodne oczekiwania konsumentów, będą wymagały rozwodnienia nakładów na różne projekty.

#### **Ryzyko konkurencji**

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

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

Spółka stale monitoruje rynek śledząc najnowsze trendy zarówno wśród konkurencji, jak i konsumentów. Ponadto uczestnictwo w targach branżowych, oraz działalność zarówno jako wydawca i producent gier, pozwala na posiadanie zdywersyfikowanych źródeł dostępu do informacji rynkowych i możliwości ich analizy.

#### **Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier**

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

#### **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.

#### **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.

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

### **Przewidywana sytuacja finansowa Spółki**

Spółka w roku 2018 zakończyła sukcesem niepubliczną emisję akcji i pozyskała kapitał zapewniający finansowanie działalności i realizację strategii w najbliższych latach. Spółka znajduje się w dobrej sytuacji finansowej, a przyszła jej sytuacja uzależniona jest od powodzenia nowych projektów wydawniczych i deweloperskich, nad którymi Spółka pracuje.

## Perspektywa rozwoju Spółki

### Misja i cele Klabater S.A.

Misją Spółki jest zajęcie wiodącej pozycji na rynku wydawniczym wśród podmiotów wywodzących się z Europy Środkowo-Wschodniej (CEE) poprzez zbudowanie silnej marki własnej i odnoszącego sukcesy komercyjne i artystyczne portfolio gier. Spółka chce również produkować gatunkowe, ambitne i bogate narracyjnie gry, oparte o własne autorskie pomysły oraz o pozyskiwane licencje i docelowo stać się liczącym się i docenianym branżowo studiem deweloperskim.

Strategia Spółki na lata 2019-2021 zakłada dynamiczny rozwój działalności poprzez trzy równoważące się filary: wydawnictwo gier pochodzących od zewnętrznych dostawców, studio tworzące własne produkcje i porting, czyli usługę przenoszenia gier pomiędzy poszczególnymi platformami sprzętowymi. W efekcie takiego podejścia Spółki, strategia rozwoju oparta jest o bezpieczny i zdywersyfikowany model biznesowy, który minimalizuje ryzyko inwestycyjne:

- Model wydawniczy, w którym Spółka ma największe doświadczenie, zapewnia stałe przychody przy względnie niskim zaangażowaniu kapitałowym oraz gwarantuje stabilność przychodów zarówno poprzez wydawanie premier jak i rozwijanie własnego back-catalogu.
- Model produkcyjny pozwala Spółce na budowę własnego portfolio gier i generowanie na ich sprzedaży wysokich marż,
- Porting jako usługa stanowi dodatkowe źródło wysokomarżowych przychodów i buduje przewagę konkurencyjną Spółki nad innymi wydawcami na rynku.

### Perspektywy rozwoju Klabater S.A.

Realizacja strategii rozwoju zakłada m.in. osiągnięcie zaprezentowanych poniżej celów określonych dla poszczególnych obszarów biznesu.

#### Model wydawniczy

Strategia Spółki w zakresie działalności wydawniczej zakłada:

- budowę tzw. front catalogu składającego się z minimum trzech multiplatformowych tytułów klasy A/A+ wydawanych rocznie,

- prowadzenie aktywnych działań prowadzących do pozyskania nowych gier na rynkach rozwijających się, takich jak: LATAM (Ameryka Łacińska), CIS (Wspólnota Niepodległych Państw), CEE (Europa Środkowo-Wschodnia),
- rozbudowa tzw. back catalogu wydawniczego oraz konwersja wydanych dotychczas tytułów na inne platformy sprzętowe,
- wzmocnienie partnerstwa z Nintendo, Sony i Microsoft poprzez plasowanie nowych produkcji ekskluzywnie na poszczególne platformy,
- zajęcie dominującej pozycji wśród wydawców w regionie CEE i CIS, stanie się alternatywa dla wydawców z USA i UE,
- oferowanie pełnego pakietu usług dla deweloperów gier, od marketingu i PR, poprzez cyfrową i fizyczną dystrybucję, porting, doradztwo i lokalizację aż po usługi pozyskania finansowania w drodze crowdfundingu.

**Model deweloperski**

Strategia Spółki w obszarze produkcji gier obejmuje:

- rozwój własnego studia deweloperskiego działającego pod marką Kraken Unleashed;
- stworzenie kolejnych dwóch zespołów realizujących nowe projekty w oparciu o własne lub zakupione IP (prawa autorskie),
- rozwój autorskiego IP – Crossroads Inn, poprzez debiut pierwszej własnej produkcji w branży gier wideo, a także produkty komplementarne: gry planszowe, książki i inne,
- rozwój kompetencji R&D.

**Usługi portingowe**

Strategia Klabater w obszarze portingu obejmuje rozbudowę działu zajmującego się przenoszeniem gier z PC na platformy konsolowe.

Warszawa, dnia 8 marca 2019 roku

Robert Wesółowski

Członek Zarządu



Robert Wesółowski  
Członek Zarządu

Michał Gembicki

Członek Zarządu



Michał Gembicki  
Członek Zarządu

2. Sprawozdanie z badania przez firmę audytorską sprawozdania finansowego za okres od 23.11.2017 r. do 31.12.2018 r.



## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania**

rocznego sprawozdania finansowego  
Klabater S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
za rok obrotowy  
od dnia 23 listopada 2017 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.





## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dla Walnego Zgromadzenia Klabater S.A.

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

#### Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Klabater S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 88, zwanej dalej „Spółką”, za rok obrotowy od dnia 23 listopada 2017 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od 23 listopada 2017 r. do 31 grudnia 2018 r., oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie to zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie Sprawozdanie Fin. UoR 2018\_Klabater.xml, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Spółki w dniu 8 marca 2019 r.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe Klabater S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r., wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z ustawą o rachunkowości, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

#### Podstawa opinii

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, zwanych dalej „Krajowymi Standardami Badania” mających zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31 grudnia 2018 r. lub później, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o biegłych rewidentach”.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta”.



Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych, zwanym dalej „Kodeksem IFAC”, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach i Kodeksie IFAC.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, które prezentuje jasny i rzetelny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie w sprawozdaniu finansowym, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności. Przy wyborze zasad i polityk rachunkowości oraz sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny, za przyjęcie założenia, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmińszonym istotnie zakresie, chyba że Zarząd Spółki zamierza dokonać likwidacji albo zaniechać prowadzenia działalności lub gdy nie ma innej realnej możliwości jej kontynuowania.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzając badanie, zgodnie z Krajowymi Standardami Badania:

- stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, oraz
- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania



odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa lub innych nieprawidłowości jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej znaczącej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy zasadność przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności przy sporządzaniu i prezentacji sprawozdania finansowego, oraz na podstawie zebranych dowodów badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność dotycząca zdarzeń lub warunków, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Gdy ocenimy, iż istotna niepewność istnieje, jesteśmy zobowiązani w naszym sprawozdaniu z badania albo zwrócić uwagę na ujawnienia w sprawozdaniu finansowym dotyczącej tej niepewności, albo zmodyfikować naszą opinię o sprawozdaniu finansowym, jeżeli sprawozdanie finansowe nie zawiera odpowiednich ujawnień dotyczących istotnej niepewności. Nasza ocena jest oparta na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania z badania. Jednakże w przyszłości mogą wystąpić zdarzenia lub warunki, które mogą spowodować, iż Spółka nie będzie kontynuowała działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz opinię, czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Opinie w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania



## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa dotyczących sprawozdania finansowego

### Inne informacje dołączone do rocznego sprawozdania finansowego

Inne informacje to informacje finansowe i niefinansowe, inne niż sprawozdanie finansowe, oraz sprawozdanie z badania. Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie Sprawozdanie z działalności Zarządu Klabater S.A. 2018.pdf, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Spółki w dniu 8 marca 2019 r.

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w sekcji „Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji”, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie innych informacji zgodnie z przepisami prawa. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności oraz inne informacje były zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy sprawozdanie z działalności uwzględnia przepisy ustawy o rachunkowości, a także czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności. Przeanalizowaliśmy, czy zawiera ono informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.



### Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Klabater S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.:

- uwzględnia przepisy i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości,
- informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu, uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

### Inne informacje

Zbadane sprawozdanie finansowe, o którym mowa w sekcji „Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego” oraz sprawozdanie z działalności, o którym mowa w sekcji „Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji”, kluczowy biegły rewident opatrzył swoim podpisem elektronicznym w formie kontrasygnaty. Niniejsze sprawozdanie z badania dotyczy wyłącznie sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności posiadających tę kontrasygnatę.



Signed by /  
Podpisano przez:

Przemysław Koblak

Date / Data: 2019-  
03-08 16:09

Przemysław Koblak  
Biegły rewident nr 13416

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa

Warszawa, dnia 8 marca 2019 r.

### 3. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiadał jednostkę zależną: Klabater Inc z siedzibą Seattle w Stanach Zjednoczonych Ameryki, 739 University Way, NE140# Seattle, WA 98105-4412, utworzoną i działającą zgodnie z prawem stanu Delaware. Spółka Klabater Inc nie została objęta konsolidacją na podstawie Art. 58 ust.1 Ustawy o rachunkowości.

Spółka została zawiązana w dniu 16 sierpnia 2018 r. w celu prowadzenia kampanii marketingowych i crowdfundingowych na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki. Do końca 2018 r. nie prowadziła jednak działalności operacyjnej i nie sporządzała sprawozdania finansowego.

<b>Rachunek zysków i strat [PLN]</b>	<b>16.08.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	0,00	447,29
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0,00	-447,29
Zysk (strata) brutto	0,00	-447,29
Zysk (strata) netto	0,00	-447,29

<b>Aktywa [PLN]</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
Aktywa razem	368,00	129 746,82

<b>Pasywa [PLN]</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
Kapitał (fundusz) własny, w tym:	368,00	-185,75
Kapitał (fundusz) podstawowy	368,00	373,36
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0,00	129 932,57
Pasywa razem	368,00	129 746,82

4. Dane finansowe Emitenta za II kwartał 2019 r. – w zakresie określonym w § 5 ust. 4.1 i 4.2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu



## Spis treści

1. Dane jednostki .....	2
2. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia raportu .....	2
3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe .....	3
A. Rachunek Zysków i Strat .....	3
B. Bilans - Aktywa .....	4
C. Bilans - Pasywa .....	5
D. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	6
E. Rachunek przepływów pieniężnych .....	7
4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad polityki rachunkowości ..	8
5. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki .....	8
6. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych .....	9
7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramy realizacji .....	10
8. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności .....	10
9. Informacje na temat grupy kapitałowej Emitenta .....	10
10. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	10
11. Wybrane dane finansowe Spółki Klabater Inc .....	10
12. Informację dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty .....	11

## 1. Dane jednostki

Nazwa:	Klabater S.A.
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Jagiellońska 88, Warszawa 00-992
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Spółka jest wydawcą i producentem niezależnych gier komputerowych i konsolowych (PKD 58.21Z)
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	368935731
NIP:	113 29 57 445
KRS:	0000708072
e-mail:	<a href="mailto:klabater@klabater.com">klabater@klabater.com</a>

## 2. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

### ■ Struktura Akcjonariatu

Na dzień sporządzenia raportu struktura udziałów prezentowała się następująco:

	Akcje			Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C			
Michał Tomasz Gembicki	500.000	2.310.000	-	40,90%	2.810.000	40,90%
Robert Wesołowski	500.000	2.310.000	-	40,90%	2.810.000	40,90%
Pozostali	-	-	1.250.000	18,20%	1.250.000	18,20%
Razem	1.000.000	4.620.000	1.250.000	100%	100%	100%

Łączna wartość nominalna akcji serii A, B oraz C wynosi 687.000,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych). Akcje te nie są uprzywilejowane ani nie są one przedmiotem zabezpieczeń. Z Akcjami i prawami do akcji nie są związane żadne świadczenia dodatkowe.

Akcje serii A zostały utworzone podczas zawiązania Spółki aktem z dnia 23 listopada 2017 roku. Repertorium A 10293/2017.

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 lipca 2018 roku. Repertorium A 5567/2018 w związku z planem podziału CDP Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poprzez przeniesienie części majątku stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa CDP Sp. z o.o. na Spółkę.

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 października 2018 roku. Repertorium A 10197/2018.

### 3. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

#### ■ Rachunek Zysków i Strat

w zł		01.01.2019 - 30.06.2019	01.04.2019 - 30.06.2019	23.11.2017 - 30.06.2018	01.04.2018 - 30.06.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	2 196 109,04	1 161 259,75	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	35 113,31	20 353,23	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 196 109,04	1 161 259,75	0,00	0,00
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 174 083,91	618 457,40	0,00	0,00
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 174 083,91	618 457,40	0,00	0,00
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 022 025,13	542 802,35	0,00	0,00
D.	Koszty sprzedaży	677 712,17	306 263,84	10 754,58	754,58
E.	Koszty ogólnego zarządu	184 915,00	84 446,83	24 534,39	10 614,95
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	159 397,96	152 091,68	-35 288,97	-11 369,53
G.	Pozostałe przychody operacyjne	3 935,69	2 564,49	0,61	0,25
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	3 935,69	2 564,49	0,61	0,25
H.	Pozostałe koszty operacyjne	899,74	543,19	0,00	0,00
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	899,74	543,19	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	162 433,91	154 112,98	-35 288,36	-11 369,28
J.	Przychody finansowe	11 714,76	17,95	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	11 714,76	17,95	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Koszty finansowe	4 156,28	11 170,40	41,14	17,04
I.	Odsetki	14,65	14,65	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	4 141,63	11 155,75	41,14	17,04
L.	Zysk (strata) brutto	169 992,39	142 960,53	-35 329,50	-11 386,32
M.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	13 059,00	8 229,00	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) netto	156 933,39	134 731,53	-35 329,50	-11 386,32

Warszawa, dnia 12 sierpnia 2019 roku

 Robert Wesolowski  
 Członek Zarządu

 Michał Gembicki  
 Członek Zarządu



**Bilans**

AKTYWA		30.06.2019	30.06.2018
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>84 881,08</b>	<b>0,00</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>754,35</b>	<b>0,00</b>
	Inne wartości niematerialne i prawne	754,35	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>75 959,65</b>	<b>0,00</b>
	Środki trwałe	75 959,65	0,00
	- urządzenia techniczne i maszyny	42 769,46	0,00
	- inne środki trwałe	33 190,19	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>368,08</b>	<b>0,00</b>
	Długoterminowe aktywa finansowe	368,08	0,00
	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 799,00</b>	<b>0,00</b>
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 799,00	0,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 828 248,00</b>	<b>92 539,27</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>1 014 964,66</b>	<b>0,00</b>
	Materiały	0,00	0,00
	Półprodukty i produkty w toku	1 014 964,66	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>926 592,80</b>	<b>7 593,00</b>
	Należności od jednostek powiązanych	25 407,83	0,00
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :	25 407,83	0,00
	- do 12 miesięcy	25 407,83	0,00
	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	Należności od pozostałych jednostek	901 184,97	7 593,00
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty :	618 360,55	0,00
	- do 12 miesięcy	618 360,55	0,00
	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń tytułów publicznoprawnych	243 722,12	7 593,00
	- inne	39 102,30	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 880 002,74</b>	<b>84 321,53</b>
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 880 002,74	84 321,53
	- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 880 002,74	84 321,53
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 880 002,74	84 321,53
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 006 687,80</b>	<b>624,74</b>
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 913 129,08</b>	<b>92 539,27</b>

Warszawa, dnia 12 sierpnia 2019 roku

Robert Wesolowski

Członek Zarządu

Michał Gembicki

Członek Zarządu



Raport kwartalny KLABATER S.A. za okres od 01 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego - 4

PASywa		30.06.2019	30.06.2018
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 543 069,63</b>	<b>64 670,50</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	687 000,00	100 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 950 916,76	0,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	3 682 505,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-251 780,52	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	156 933,39	-35 329,50
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 370 059,45</b>	<b>27 868,77</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	23 540,43	0,00
1.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 560,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	4 980,43	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 346 519,02	27 868,77
1.	Wobec jednostek powiązanych	18 648,66	27 868,77
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	18 648,66	27 868,77
	- do 12 miesięcy	18 648,66	27 868,77
	- inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 327 870,36	0,00
	- kredyty i pożyczki	4 857,53	0,00
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 310 071,19	0,00
	- do 12 miesięcy	1 310 071,19	0,00
	- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń oraz innych tytułów publicznoprawnych	12 941,64	0,00
	- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>5 913 129,08</b>	<b>92 539,27</b>

Warszawa, dnia 12 sierpnia 2019 roku

 Robert Wesołowski  
 Członek Zarządu

 Michał Gembicki  
 Członek Zarządu



## ■ Zestawienie zmian w kapitale własnym

w zł		01.01.2019 - 30.06.2019	01.04.2019 - 30.06.2019	23.11.2017 - 30.06.2018	01.04.2018 - 30.06.2018
I.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POZĄTEK OKRESU (BO)	4 386 136,24	4 408 338,10	0,00	76 056,82
I.a.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POZĄTEK OKRESU (BO), po korektach	4 386 136,24	4 408 338,10	0,00	76 056,82
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	687 000,00	687 000,00	0,00	100 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	100 000,00	0,00
a).	- zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,0	100 000,00	0,00
	- objęcie akcji/emisji akcji	0,00	0,00	100 000,00	0,00
	- nabycie udziałów własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
b).	- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	687 000,00	687 000,00	100 000,00	100 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 950 916,76	3 950 916,76	0,00	0,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a).	- zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- kwota wynikająca z rozliczenia wydzielenia ZCP	0,00	0,00	0,00	0,00
b).	- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowy na koniec okresu	3 950 916,76	3 950 916,76	0,00	0,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-251 780,52	-229 578,66	0,00	-23 943,18
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	22 201,86	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	22 201,86	0,00	0,00
5.3.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	22 201,86	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	251 780,52	251 780,52	0,00	23 943,18
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	251 780,52	251 780,52	0,00	23 943,18
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	251 780,52	251 780,52	0,00	23 943,18
5.7.	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-251 780,52	-229 578,66	0,00	-23 943,18
6.	Wynik netto	156 933,39	134 731,53	-35 329,50	-11 386,32
a).	Zysk netto	156 933,39	134 731,536	0,00	0,00
b).	Strata netto	0,00	0,00	-35 329,50	-11 386,32
c).	Odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	4 543 069,63	4 543 069,63	64 670,50	64 670,50
III.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	4 386 136,24	4 386 136,24	64 670,50	64 670,50

Warszawa, dnia 12 sierpnia 2019 roku

 Robert Wesołowski  
Członek Zarządu

 Michał Gembicki  
Członek Zarządu



 Raport kwartalny KLABATER S.A. od 01 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku  
Załącznik: informacje stanowią integralną część niniejszego raportu kwartalnego

6

## Rachunek przepływów pieniężnych

w zł		01.01.2019 - 30.06.2019	01.04.2019 - 30.06.2019	23.11.2017 - 30.06.2018	01.04.2018 - 30.06.2018
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>					
I.	Zysk/Strata netto	156 933,39	134 731,53	-35 329,50	-11 386,32
II.	Korekty razem	-689 116,43	53 086,90	19 651,03	10 153,09
1.	Amortyzacja	8 044,67	4 903,45	0,00	0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-11 714,11	-17,30	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	4 237,65	18 991,43	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-465 439,41	-240 256,43	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-573 547,05	219 423,99	-7 593,00	-2 359,00
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	169 682,00	317 700,85	27 868,77	12 341,88
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	179 619,82	-267 659,09	-624,74	170,21
10.	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-532 183,04	187 818,43	-15 678,47	-1 233,23
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>					
I.	Wpływy	11 714,76	17,95	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Z aktywów finansowych	11 714,76	17,95	0,00	0,00
3.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	74 249,50	38 074,92	0,00	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	73 881,42	38 074,92	0,00	0,00
2.	Na aktywa finansowe	368,08	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62 534,74	-38 056,97	0,00	0,00
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
I.	Wpływy	2 466,29	0,00	100 000,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	100 000,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	2 466,29	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,65	2 541,34	0,00	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Splata kredytów i pożyczek	0,00	2 540,69	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,65	0,65	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 465,64	-2 541,34	100 000,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-592 252,14	147 220,12	84 321,53	-1 233,23
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-592 252,14	147 220,12	84 321,53	-1 233,23
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 472 254,88	2 732 782,62	0,00	85 554,76
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 880 002,74	2 880 002,74	84 321,53	84 321,53

Warszawa, dnia 12 sierpnia 2019 roku

 Robert Wesołowski  
Członek Zarządu

 Michał Cembicki  
Członek Zarządu



 Raport kwartalny KLABATER S.A. od 01 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku  
załączone informacje stanowią integralną część niniejszego raportu kwartalnego

7

## 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Raport kwartalny spółki Klabater S.A. za II kwartał 2019 roku nie podlega badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”;
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.Nr.33 poz. 259 z dnia 19.02.2009 roku z późniejszymi zmianami);
- Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. Nr 152, poz. 1223 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami) oraz Załącznik nr 1 do tej Ustawy „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w art. 45 ustawy, dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i reasekuracji”.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy podzielony na okresy sprawozdawcze odpowiadające poszczególnym miesiącom w roku obrotowym. Spośród fakultatywnych metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są metody ujęte w polityce rachunkowości obowiązującej w Spółce.

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wersji kalkulacyjnej.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

Walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku i dane narastająco za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 kwietnia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku a także dane w ujęciu narastającym za okres od 23 listopada 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku.

W roku 2019 nie wystąpiły zmiany zasad polityki rachunkowości.

## 5. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

Od 1 Lutego 2019 Spółka zorganizowała nową wewnętrzną Jednostkę biznesową - „Dział Portingu”. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka zatrudnia w tym obszarze 3 pracowników oraz posiada rozwiązania programistyczno-sprzętowe (specjalistyczne oprogramowanie i narzędzia do przenoszenia gier pomiędzy platformami sprzętowymi oraz specjalne wersje konsol w modelu developerskim), które pozwalają Spółce na prowadzenie działalności operacyjnej w tym segmencie. W pierwszym kwartale Spółka wykorzystując nowo utworzoną jednostkę biznesową samodzielnie zrealizowała pierwsze projekty portingowe i uzyskała pierwsze przychody z tego tytułu. Utworzenie Działu Portingu w strukturach Spółki jest realizacją jednego z celów emisyjnych „Rozwój Spółki w obszarze wydawniczym, w tym rozbudowa działu portingu”.

W okresie od 12 lutego 2019 r. do 14 marca 2019 r. spółka Klabater Inc na zlecenie Spółki przeprowadziła kampanię crowdfundingową z wykorzystaniem platformy Kickstarter, w ramach której pozyskała 38.641 USD na rozbudowę i dodanie nowych elementów do pierwszej autorskiej gry Spółki, tj. Crossroads Inn. Kampanię pozwoliła również zwiększyć promocyjny zasięg gry - wsparło ją 1.265 osób z 48 krajów, a ponad 16.600 graczy dodało ją do swojej listy życzeń na platformie STEAM. Mechanizm akcji crowdfundingowej pozwala grupie na testowanie siły i głębokości popytu oraz zainteresowania klientów tytułami produkowanymi i wydawanymi przez

Klabater S.A. W kolejnych okresach Spółka zamierza wprowadzać poprzez akcje crowdfundingowe na rynek kolejne swoje produkty własne oraz oferować usługę organizacji akcji zbiórkowej firmom trzecim i partnerom pozostającym w relacji wydawniczej z Klabater SA. Możliwość organizacji przed sprzedażą poprzez serwisy crowdfundingowe pozwala Spółce również na lepsze rozpoznanie potencjału komercyjnego wydawanych tytułów oraz na wcześniejsze pozyskanie środków niezbędnych do produkcji gier.

W dniu 19 marca 2019 podczas imprezy targowej Games Developer Conference 2019 organizowanej w San Francisco zawarła umowę z Discovery Inc. Na mocy, której Spółka pozyskała prawa do stworzenia dwóch gier wideo opartych o licencję należące do Discovery - The Moonshiners oraz Animal Planet, tym sposobem zrealizowany został pierwszy krok niezbędny do wypełnienia jednego z celów emisyjnych „Pozyskanie IP o globalnym potencjale i produkcja na jego podstawie gier wideo na PC i platformy konsolowe”.

W dniu 21 marca 2019 premierę na platformie PC miała kluczowa dla wyników Q1 2019 gra wideo We. The Revolution. Tytuł ten to gra narracyjna, której akcja rozgrywa się w salach sądowych i na ulicach zrewoltowanego Paryża w czasach Rewolucji Francuskiej. Gracz wciela się w rolę sędziego Trybunału Rewolucyjnego, wydaje wyroki w sprawie zwykłych mieszkańców miasta, rewolucjonistów i arystokracji. Musi jednak uważać, by samemu nie stać się wrogiem rewolucji - złe decyzje mogą go kosztować, dosłownie, głowę. Fabuła gry nie ogranicza się jedynie do sal sądowych, w tle toczonych rozpraw główny bohater prowadzi życie rodzinne, a także bierze udział w skomplikowanej politycznej grze. Nietypowej dla gier scenarii towarzyszy równie unikatowa oprawa graficzna inspirowana neoklasycyzmem. W pierwszy miesiąc od premiery (od 21.03 2019 do 21.04.2019) gra sprzedała się w nakładzie około 20 tys egzemplarzy.

#### **Apocalipsis w programie Microsoft GamePass PC**

W dniu 23 maja 2019 Spółka zawarła kluczową dla wyników Q2 2019 umowę z firmą Microsoft, na mocy której Microsoft nabył prawa do sublicencji gry Apocalipsis: Harry at the end of the World na poczet programu subskrypcyjnego GamePass. Gra spółki trafiła do katalogu gier promowanych przez Microsoft w dniu premiery usługi podczas konferencji tej firmy podczas targów E3 w Los Angeles.

#### **Premiera gry We. The Revolution na platformy konsolowe**

W dniu 25 czerwca 2019 Spółka wydała grę We. The Revolution na platformy konsolowe: PlayStation 4, Xbox One oraz Switch. Gra, której premiera na platformie PC odbyła się w pierwszym kwartale br. zebrała wysokie oceny w branżowych portalach. Premiera gry była kluczowa dla wyników Q2 2019. Tytuł ten to gra narracyjna, której akcja rozgrywa się w salach sądowych i na ulicach zrewoltowanego Paryża w czasach Rewolucji Francuskiej. Gracz wciela się w rolę sędziego Trybunału Rewolucyjnego, wydaje wyroki w sprawie zwykłych mieszkańców miasta, rewolucjonistów i arystokracji. Musi jednak uważać, by samemu nie stać się wrogiem rewolucji - złe decyzje mogą go kosztować, dosłownie, głowę. Fabuła gry nie ogranicza się jedynie do sal sądowych, w tle toczonych rozpraw główny bohater prowadzi życie rodzinne, a także bierze udział w skomplikowanej politycznej grze. Nietypowej dla gier scenarii towarzyszy równie unikatowa oprawa graficzna inspirowana neoklasycyzmem.

## **6. Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych**

Zarząd Klabater S.A. oświadcza, że Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2019.

## **7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramy realizacji ( w przypadku gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informację, o których mowa w §10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.**

Nie dotyczy.

## **8. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

Nie dotyczy.

## 9. Informacje na temat grupy kapitałowej Emitenta.

Spółka tworzy grupę kapitałową w skład, której wchodzi sama spółka Klabater S.A. oraz spółka Klabater Inc.

## 10. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania na podstawie Art.57 i 58 ust.1 Ustawy o Rachunkowości.

## 11. Wybrane dane finansowe Spółki KLABATER Inc. (w zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2019 - 30.06.2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0,00
E.	Koszty ogólnego zarządu	447,29
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-447,29
L.	Zysk (strata) brutto	-447,29
O.	Zysk (strata) netto	-447,29
<b>AKTYWA</b>		<b>30.06.2019</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>129 746,82</b>
<b>PASYWA</b>		<b>30.06.2019</b>
A.	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-185,75</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	373,36
B.	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>129 932,57</b>
<b>PASYWA</b>		<b>30.06.2019</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>129 746,82</b>

## 12. Informację dotyczącą liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Na koniec raportowanego okresu Spółka zatrudniała 5 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Robert Wesolowski  
Członek Zarządu

Michał Gembicki  
Członek Zarządu



Warszawa, 12 sierpnia 2019 roku

## VI. Załączniki

### 1. Statut Emitenta

## STATUT

### § 1.

#### Postanowienia ogólne

1. Firma Spółki brzmi KLABATER Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać skrótu firmy KLABATER S.A., oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. -----
3. Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----
5. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----
6. Spółka może tworzyć i prowadzić zakłady, oddziały i przedstawicielstwa, jak również tworzyć inne spółki oraz uczestniczyć w innych spółkach, stowarzyszeniach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą. -----
7. Założycielami Spółki są Michał Gembicki oraz Robert Wesołowski. -----

### § 2.

#### Przedmiot działalności

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
  - 18.20.Z - Reprodukacja zapisanych nośników danych; -----
  - 26.20.Z - Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych; -----

- 32.40.Z - Produkcja gier i zabawek; -----
- 32.99.Z - Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana; -
- 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 47.61.Z - Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 47.62.Z - Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet; -----
- 58.11.Z - Wydawanie książek; -----
- 58.13.Z - Wydawanie gazet; -----
- 58.14.Z - Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków; -----
- 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza; -----
- 58.21.Z - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych; -----
- 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania; -
- 59.20.Z - Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych; -----
- 59.11.Z - Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- 59.13.Z - Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem; -----
- 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki; -----

- 62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi; -----
- 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych; -----
- 63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; -----
- 63.12.Z - Działalność portali internetowych; -----
- 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----
- 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych; -----
- 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; -----
- 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; -----
- 69.20.Z - Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe; -----
- 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; -----
- 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania; -----
- 70.22.Z - Doradztwo w zakresie prowadzenie działalności; -----
- 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych; -----
- 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych; -----
- 73.12.A - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji; -----
- 73.12.B - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych; -----

- 73.12.C - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet); -----
  - 73.12.D - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach; -----
  - 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej; -----
  - 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim; -----
  - 82.11.Z - Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura; --
  - 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów; --
  - 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana. -----
2. Zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę. -----

### § 3.

#### **Kapitał zakładowy i akcje**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 687.000 zł (słownie: sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych) i dzieli się na:-----
  - a) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o numerach od 0.000.001 do 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, -----
  - b) 4.620.000 (cztery miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1.000.001 do 5.620.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oraz -----
  - c) 1.250.000 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C o numerach od 5.620.001 do 6.870.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.-----
2. Wszystkie akcje, o których mowa w ust. 1 są akcjami zwykłymi. -----

3. Kapitał zakładowy został pokryty w całości w zamian za wkład pieniężny. -----\*
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Zmiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
5. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości nominalnej akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki na zasadach określonych w art. 442 Kodeksu spółek handlowych. -----
6. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w rozumieniu art. 448 Kodeksu spółek handlowych. -----
7. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego wkładem pieniężnym lub niepieniężnym o kwotę nie większą niż 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w wyniku uchwały podjętej do dnia 31 grudnia 2019 r. (kapitał docelowy). W ramach upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd jest uprawniony również do emisji warrantów subskrypcyjnych. -----
8. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. -----
9. O ile postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej, Zarząd jest uprawniony do podejmowania decyzji w odniesieniu do wszystkich spraw związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w tym do: -----
  - a) ustalania ceny emisyjnej akcji; -----
  - b) określenia wysokości emisji; -----
  - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie w przedmiocie rejestracji akcji; -----

\* § 3 ust. 3 Statutu Spółki zawiera omyłkę, Akcje serii B zostały objęte w częściach równych, przez akcjonariuszy Spółki tj. Michała Gembickiego oraz Roberta Wesołowskiego, za wkłady niepieniężne, pokryte w całości wydzieloną, zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa CDP Sp. z o. o., w trybie art. 529 § 1 pkt 1 KSH, obejmującą składniki majątkowe (aktywa i pasywa) związane z prowadzoną przez CDP Sp. z o. o. działalnością wydawniczą gier niezależnych (zorganizowana część przedsiębiorstwa CDP Sp. z o. o., w tym należności i zobowiązania związane z tą działalnością, wszystko o łącznej wartości księgowej 462.000,00 PLN (czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych). Wskazana omyłka zostanie sprostowana w trakcie najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

- d) podejmowania uchwał oraz wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z emisją akcji w drodze oferty prywatnej oraz ubiegania się o wprowadzenie tych akcji oraz praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu akcjami tzw. rynku *New Connect*. -----
10. Akcje Spółki mogą być umarżane. -----
11. Umorzenie może nastąpić za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę w celu ich umorzenia (umorzenie dobrowolne). -----
12. Warunki i tryb umorzenia akcji określone są w uchwale Walnego Zgromadzenia w przedmiocie umorzenia. Uchwała taka powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----
13. Spółka może emitować akcje na okaziciela lub akcje imienne. -----
14. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne. -----

#### § 4.

*[Uchylony]*

#### § 5.

#### **Organy Spółki**

Organami Spółki są: -----

- a) Walne Zgromadzenie, -----
- b) Zarząd, -----
- c) Rada Nadzorcza. -----

#### § 6.

#### **Walne Zgromadzenie**

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----

2. Walne Zgromadzenia odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. -----
3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. -----
4. *[Uchylony]*
5. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością 55% (pięćdziesiąt pięć procent) głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 55% (pięćdziesiąt pięć procent) kapitału zakładowego Spółki, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują dla podjęcia uchwały surowsze wymogi. -----
6. Na Walnym Zgromadzeniu jednej akcji odpowiada jeden głos. -----
7. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, przy czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera osoba wyznaczona przez Zarząd. -----
8. Akcjonariusze biorą udział w Walnych Zgromadzeniach osobiście lub przez pełnomocników. -----
9. *[Uchylony]* -----
10. *[Uchylony]* -----
11. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo organizację Walnego Zgromadzenia, w tym tryb prowadzenia obrad. -----

## **§ 7.**

### **Zarząd**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, z zastrzeżeniem czynności dla których wymagana jest zgoda Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. -
2. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 4 (czterech) członków. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 4 (cztery) lata. -----

3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu na daną kadencję. Pierwszy Zarząd Spółki zostaje powoływany przez założycieli Spółki. -----
4. Członek Zarządu może zostać odwołany wyłącznie z ważnych powodów, o których mowa w Art. 370 Kodeksu spółek handlowych. -----
5. Zawiadomienia o posiedzeniach Zarządu mogą być zwoływane pisemnie, za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefonicznie lub faksem, a także ustnie, najpóźniej na jeden dzień przed planowanym terminem posiedzenia Zarządu. ----
6. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest: dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----
7. Zarząd może uchwalić regulamin określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przez Zarząd spraw Spółki. -----
8. Członek Zarządu nie może bez zwolnienia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi. -----

## § 8.

### **Rada Nadzorcza**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----
2. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 4 (cztery) lata. -----
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie większością 55% (pięćdziesiąt pięć procent) kapitału zakładowego Spółki. Walne Zgromadzenie większością, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, określa

również liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję. Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków wybranych przez założycieli Spółki. -

4. W skład Rady Nadzorczej wchodzi: -----
  - a) Przewodniczący Rady Nadzorczej, -----
  - b) Członkowie Rady Nadzorczej. -----
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał na posiedzeniu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na danym posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
6. Dopuszczalne jest podejmowanie przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----
7. Głosowanie pisemne lub głosowanie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej na wniosek członka Rady Nadzorczej lub z własnej inicjatywy. -----
8. W przypadku zarządzenia głosowania pisemnego, projekt uchwały przesyłany jest wszystkim członkom Rady Nadzorczej na zasadach wskazanych w § 8 ust. 16 Statutu. Członkowie Rady Nadzorczej głosując za podjęciem uchwały podpisują otrzymany projekt uchwały i odsyłają go Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej głosujący przeciwko podjęciu uchwały lub wstrzymujący się od głosu zawiadamiają o tym na piśmie przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
9. W przypadku zarządzenia głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, zawiadomienia oraz materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, przekazywane są członkom Rady

Nadzorczej na zasadach wskazanych w § 8 ust. 16 Statutu. Z obrad przeprowadzonych przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, sporządzany jest protokół w formie pisemnej, który obejmuje podjęte uchwały. Przewodniczący przekazuje przedmiotowy protokół do podpisu na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej lub przesyła go kolejnego do wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----

10. W trybie określonym w ust. § 8 ust. 6 Statutu nie można podjąć uchwał w sprawach osobowych. -----
11. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. -----
12. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Do odwołania lub zawieszenia każdego z członków Zarządu lub całego Zarządu w trakcie trwania kadencji wymagane jest oddanie głosów „za” przez co najmniej 4/5 wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----
13. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków wiceprzewodniczącego i sekretarza Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odwoływać wiceprzewodniczącego lub sekretarza Rady Nadzorczej z pełnionych funkcji oraz powierzyć sprawowanie tych funkcji innym członkom Rady Nadzorczej. -----
14. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Zwołuje je i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej albo, w razie jego nieobecności, wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej posiedzenie zwołuje i przewodniczy mu najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. -----
15. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania

wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku. -----

16. Zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej mogą być przekazywane pisemnie, za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefonicznie lub faksem, zawierające informację o planowanym terminie i miejscu posiedzenia, przekazuje się członkom Rady Nadzorczej co najmniej na siedem dni przed tym terminem, z zastrzeżeniem, iż posiedzenia zwołane bez zachowania tego terminu są dozwolone o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na piśmie. -
17. Zawiadomienie dotyczące kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej nie jest wymagane jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na zwołanie kolejnego posiedzenia, ustalając jednocześnie jego porządek obrad i termin. -----
18. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania, w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z członków Rady nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być na tym posiedzeniu rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą. -----
19. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków. Członkowie Zarządu zostaną każdorazowo poinformowani o planowanym posiedzeniu Rady Nadzorczej w jeden ze sposobów, o których mowa w § 8 ust. 16. -----
20. Poza sprawami wymienionymi w przepisach prawa lub innych postanowieniach Statutu, uchwała Rady Nadzorczej wymagana jest w następujących sprawach: -
  - a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak

- i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat; -----
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. a) powyżej; -----
- c) zawieszanie członków Zarządu z ważnych powodów w czynnościach, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących wykonywać swoich czynności; ----
- d) wybór biegłych rewidentów celem przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki; -----
- e) ustalenie wynagrodzenia członków Zarządu; -----
- f) *[Uchylony]* -----
- g) zaciągnięcie przez Spółkę jakiegokolwiek zobowiązania przewyższającego 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) netto (lub jej równowartość w walucie obcej, według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności), zarówno w jednej jak i w kilku powiązanych ze sobą transakcjach, przy czym w przypadku zobowiązań okresowych, pod uwagę będzie brana wartość zobowiązań za 12 (dwanaście) miesięcy (chyba że zobowiązanie okresowe dotyczy oznaczonego okresu, krótszego niż 12 (dwanaście) miesięcy i w takim przypadku pod uwagę będzie brany okres oznaczony w treści zobowiązania); -
- h) *[Uchylony]* -----
- i) *[Uchylony]* -----
- j) *[Uchylony]* -----
- k) emisja instrumentów dłuższych przez Spółkę; -----
- l) nabycie lub zbycie przez Spółkę tytułu uczestnictwa w jakimkolwiek podmiocie; -----
- m) wyrażenie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi; -----

- n) [Uchylony]-----
  - o) [Uchylony]-----
  - p) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu lub akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% (pięć procent) akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; -----
  - q) wyrażanie zgody na przyznanie prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskiej; -----
  - r) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) netto (lub jej równowartość w walucie obcej, według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności) rocznie, zarówno w jednej jak i w kilku powiązanych ze sobą transakcjach ; -----
  - s) zatwierdzanie regulaminu Zarządu; -----
  - t) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki. -----
21. Jeżeli Rad Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały udzielającej zgody na dokonanie czynności. -----
22. Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej określający szczegółowo organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą. -----

## § 9.

### Gospodarka Spółki

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami. -----
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2018 roku. -----
3. Uchwałę o podziale czystego zysku podejmuje Walne Zgromadzenie, które może w danym roku obrotowym wyłączyć czysty zysk lub jego część od podziału przeznaczając go na inne cele określone w uchwale Walnego Zgromadzenia. -----

4. Spółka tworzy: -----
  - u) kapitał zapasowy, -----
  - v) kapitał rezerwowy. -----
5. Kapitał zapasowy tworzy się z obligatoryjnego odpisu w wysokości 8% (ośmiu procent) zysku netto do podziału, aż do czasu osiągnięcia kwoty stanowiącej 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego Spółki. -----
6. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia można tworzyć i likwidować w Spółce inne kapitały oraz fundusze celowe. -----
7. Część zysku Walne Zgromadzenie może przeznaczyć na fundusz celowy z przeznaczeniem na wypłaty z zysku dla członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pracowników. -----
8. Zarząd Spółki jest uprawniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----

## § 2

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

Powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu jawnym, przy czym: -----

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 5.620.000 /pięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy/ akcji (to jest 81,80% /osiemdziesiąt jeden całych osiemdziesiąt setnych procenta/ kapitału zakładowego), -----

- łączna liczba ważnych głosów – 5.620.000 /pięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy/, -----

- głosy „za” – 5.620.000 /pięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy/, głosy „przeciw” – 0 /zero/, głosy „wstrzymujące się” – 0 /zero/, -----

- sprzeciwów nie zgłoszono.

## 2. Odpis z KRS

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 05.09.2019 godz. 15:55:05

**Numer KRS: 0000708072**
**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		07.12.2017	
Ostatni wpis	Numer wpisu	11	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/30869/19/392	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 368935731, NIP: 1132957445
3.Firma, pod którą spółka działa	KLABATER 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 WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. JAGIELLOŃSKA, nr 88, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-992, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	KLABATER.COM

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	23.11.2017 R., REP. A NR 10293/2017, NOTARIUSZ JACEK NALEWAJEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE.
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 3 LIPCA 2018R., REPERTORIUM A NR 5567/2018, NOTARIUSZ JACEK NALEWAJEK, KANCELARIA NOTARIALNA JACEK NALEWAJEK, MAJA MATIAKOWSKA, ANNA SZCZEPAŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, UL. GRZYBOWSKA 2 LOK.33, 00-131 WARSZAWA ZMIENIONO §3 UST.1 STATUTU SPÓŁKI, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI
	3	16.10.2018 R., REP. A NR 10197/2018, NOTARIUSZ JACEK NALEWAJEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
	4	12.03.2019 R., REP. A NR 1605/2019, NOTARIUSZ JACEK NALEWAJEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 3 UST. 1, § 8 UST. 20 LIT. G), K), R), USUNIĘTO: § 4, § 6 UST. 4, § 6 UST. 9 - 10, § 8 UST. 20 LIT. F), H), I), J), N), O), PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.

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 jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	687 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	75 000,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	6870000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	687 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	4620000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDNOOSOBOWO CZŁONEK ZARZĄDU, JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST: DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GEMBICKI
	2.Imiona	MICHAŁ TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON	79051800495
	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	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WESOŁOWSKI
	2.Imiona	ROBERT
	3.Numer PESEL/REGON	79092101094
	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	IWANIUK
		2.Imiona	WOJCIECH ALEKSANDER
		3.Numer PESEL	85051800632
	2	1.Nazwisko	KOWALSKI
		2.Imiona	KRZYSZTOF JÓZEF
		3.Numer PESEL	77070906855
	3	1.Nazwisko	ZIELIŃSKA
		2.Imiona	ANNA KRYSZYNA
		3.Numer PESEL	79040100922
	4	1.Nazwisko	LEWANDOWSKI
		2.Imiona	BARTOŚZ ADAM
		3.Numer PESEL	77071803434
	5	1.Nazwisko	SIEDLECKA
2.Imiona		ANETA PAULINA	
3.Numer PESEL		79040500067	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

**Dział 3**

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
	2	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	3	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTALEGO OPROGRAMOWANIA
	4	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	5	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	6	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	7	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH

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	12.03.2019	OD 23.11.2017 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 23.11.2017 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 23.11.2017 DO 31.12.2018
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 23.11.2017 DO 31.12.2018

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2018

**Dział 4**

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

**Dział 5**

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

**Dział 6**

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
---

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE CZĘŚCI MAJĄTKU INNEJ SPÓŁKI W WYNIKU PODZIAŁU
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	<p>PODZIAŁ PRZEZ WYDZIELENIE DOKONYWANY JEST W TRYBIE ART. 529 § 1 PKT4 KSH.TJ. POPRZECZ PRZENIESIENIE CZĘŚCI MAJĄTKU CDP SP. Z O.O. (KRS: 0000032579) STANOWIĄCEJ ZORGANIZOWANĄ CZĘŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA NA KLABATER SA. W RAMACH PODZIAŁU NASTĄPI OBNIŻENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO CDP SP. Z O.O. Z KWOTY 3.486.000 PLN (TRZY MILIONY CZTERYSTA OSIEMDZIESIĄT SZESĆ TYSIĄCY ZŁOTYCH) DO KWOTY 3.024.000 PLN (TRZY MILIONY DWADZIEŚCIA CZTERY TYSIĄCE ZŁOTYCH) ORAZ PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO KLABATER SA. Z KWOTY 100.000 PLN (STO TYSIĄCY ZŁOTYCH) O KWOTĘ 462.000 PLN (CZTERYSTA SZEŚCZDZIESIĄT DWA TYSIĄCE ZŁOTYCH).</p> <p>UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA KLABATER SA. W SPRAWIE PODZIAŁU, WYRAŻENIA ZGODY NA PLAN PODZIAŁU ORAZ NA ZMIANĘ STATUTU SPÓŁKI KLABATER SA. PODJĘTA 3 LIPCA 2018 ROKU.</p> <p>UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW CDP SP. Z O.O. W SPRAWIE PODZIAŁU, WYRAŻENIA ZGODY NA PLAN PODZIAŁU ORAZ NA ZMIANĘ STATUTU SPÓŁKI KLABATER SA. PODJĘTA 3 LIPCA 2018 ROKU.</p>
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	CDP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA,KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000032579
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----
	5.Numer REGON	016103851

## 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 05.09.2019

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](http://ekrs.ms.gov.pl)

### **3. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu Emitenta zostały zarejestrowane.

#### **4. Opinia biegłego rewidenta z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba, że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane**

W dniu 3 września 2018 r. doszło do przeniesienia na Emitenta (spółka przejmująca) wydzielonej ze spółki CDP Sp. z o.o. (spółka dzielona) zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci składników majątkowych związanych z prowadzeniem przez CDP Sp. z o.o. działalności gospodarczej, obejmującej działalność wydawniczą z ofertą adresowaną specyficznie dla niezależnych twórców gier komputerowych, tzw. gier niezależnych. Przeniesienie odbyło się zgodnie z planem podziału, który został uzgodniony oraz przyjęty uchwałami Zarządów Spółki oraz CDP Sp. z o.o. w dniu 16 kwietnia 2018 r. Zorganizowana część przedsiębiorstwa została wydzielona z CDP Sp. z o.o. w dniu 3 września 2018 r., zgodnie z art. 530 § 2 KSH, na podstawie wpisu do KRS dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej – Emitenta.

Przeniesione składniki majątkowe w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nie stanowiły aportu w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych. W związku z powyższym doszło do przeniesienia części majątku CDP Sp. z o.o. na spółkę istniejącą – Emitenta, zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 KSH. Przeniesienie nastąpiło w formie sukcesji uniwersalnej częściowej (art. 531 § 1 KSH), tj. jako następstwo generalne dotyczące praw i obowiązków związanych z przenoszonymi składnikami majątku (określonymi w planie podziału). Zatem następstwo prawne, w zakresie, o którym mowa powyżej dotyczyło tylko i wyłącznie określonej w planie podziału przenoszonej części CDP Sp. z o.o. na Spółkę.

W Spółce doszło do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 462.000,00 PLN poprzez emisję 4.620.000 nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja i pokryte zostało w całości wydzieloną zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa CDP Sp. z o.o. obejmującą składniki materialne i niematerialne związane z prowadzeniem działalności wydawniczej dla gier niezależnych o łącznej wartości księgowej równej 462.000,00 PLN. W ramach podziału spółki CDP nastąpiło jednocześnie obniżenie jej kapitału zakładowego o kwotę 462.000,00 PLN poprzez umorzenie łącznie 66 udziałów, w tym:

- a) 33 udziałów CDP Sp. z o.o. o wartości nominalnej 7.000,00 PLN za każdy udział, należących do Michała Gembickiego, oraz
- b) 33 udziałów CDP Sp. z o.o. o wartości nominalnej 7.000,00 PLN za każdy udział, należących do Roberta Wesołowskiego.

Akcje serii B zostały przekazane wspólnikom spółki CDP Sp. z o.o. według stosunku wymiany 1:70.000, tj. po 2.310.000 akcji imiennych serii B dla każdego wspólnika.

Na podstawie przepisu art. 538<sup>1</sup> KSH. wspólnicy Emitenta oraz spółki CDP Sp. z o.o. wyrazili zgodę na odstąpienie od dokonania wybranych czynności związanych z podziałem, w tym:

- a) sporządzenia oświadczenia, o którym mowa w art. 534 § 2 pkt 4 KSH,
- b) udzielenia informacji, o których mowa w art. 536 § 4 KSH,
- c) badania planu podziału przez biegłego i sporządzenia przez niego opinii.

Na moment podziału, na podstawie istniejących ksiąg finansowych w CDP Sp. z o.o. możliwe było precyzyjne zidentyfikowanie alokowanych do przedmiotowych działalności środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, majątku obrotowego, czy środków pieniężnych, należności i zobowiązań.

Plan podziału został udostępniony do publicznej wiadomości przez spółkę CDP Sp. z o.o. na jej stronie internetowej pod adresem: [www.cdp.com.pl/planpodzialu](http://www.cdp.com.pl/planpodzialu), zgodnie z treścią art. 535 § 3 KSH.

Zarówno sprawozdanie finansowe Emitenta, tj. spółki przejmującej, uwzględniające składniki majątku wchodzące w skład przejętej zorganizowanej części przedsiębiorstwa, jak i sprawozdanie spółki dzielonej, z której wyodrębniono działalność wydawniczą gier niezależnych, były przedmiotem badania przez niezależnego biegłego rewidenta. Dla obu sprawozdań audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

## 5. Słownik terminów branżowych

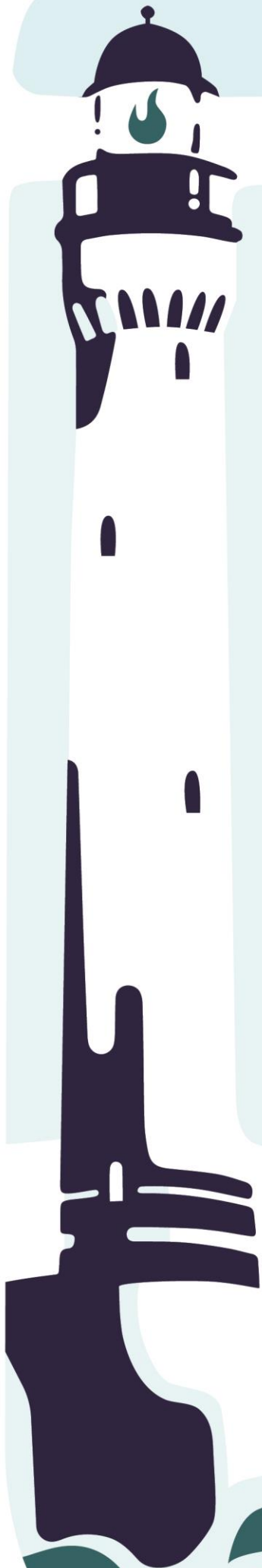
Termin	Wyjaśnienie
<b>AAA games, Triple-A games</b>	Gry o najwyższych budżetach produkcyjnych i promocyjnych, przekraczających nierzadko kilkadziesiąt milionów USD. Jest to termin zapożyczony ze świata filmowego, gdzie każda z liter odnosi się do pierwszej klasy („A-list”) reżysera, aktorów oraz budżetu produkcyjnego. Od takich gier oczekiwany jest najwyższy poziom w zakresie fabuły, grafiki, grywalności, a także dźwięku i muzyki. Te gry określa się również mianem produkcji premium.
<b>Back catalog</b>	Kluczowa, obok front catalogu, część portfolio wydawniczego składająca się ze starszych gier, które przechodzą do niego z front catalogu po około roku po premierze. Back catalog zapewnia wydawnictwu długoterminową sprzedaż sprawdzonych rynkowo tytułów.
<b>Dewelopment</b>	Mianem tym określa się proces produkcji gry obejmujący etap od pierwszego pomysłu na jej stworzenie, aż do wersji końcowej, która jest w pełni grywalna. Dewelopment gry bywa dzielony na trzy etapy, tj. preprodukcję (projektowanie elementów rozgrywki), produkcję właściwą (tworzenie kodu źródłowego, grafiki i oprawy dźwiękowej) oraz postprodukcję (ewentualne modyfikacje i korygowanie błędów).
<b>DLC, Downloadable content</b>	Zawartość do pobrania stanowiąca produkt będący rozszerzeniem gier wideo, popularnie określane mianem „dodatku do gry” udostępnionego przez wydawcę w formie umożliwiającej jego pobranie w formie cyfrowej z internetu. Mogą to być np. takie elementy, jak: nowe wyposażenie, mapy czy pakiety misji.
<b>FPS, First person shooter</b>	Gatunek gier w dosłownym tłumaczeniu oznaczający „strzelankę pierwszoosobową”, przez co rozumiane są gry akcji, w których walka toczy się z przeważającym zastosowaniem broni palnej, a ich akcja jest obserwowana przez gracza z perspektywy pierwszej osoby. Jest to jeden z najpopularniejszych rodzajów gier.
<b>Front catalog</b>	Kluczowa, obok back catalogu, część portfolio wydawniczego składająca się z debiutujących i nowych gier. Po około roku od premiery tytuły są przenoszone do back catalogu. Front catalog umożliwia wydawnictwu wprowadzenie na rynek nowych tytułów.
<b>F2P, Free-2-play, Free-to-play</b>	Jest to sposób dystrybucji gry, a jednocześnie sposób jej monetyzacji, który zakłada udostępnienie tytułu bezpłatnie i generowanie przychodów dopiero w momencie dokonywania przez graczy tzw. mikropłatności. Rozgrywka jest najczęściej możliwa bez opłat, jednak dzięki mikrotransakcjom gracz może nabyć np. przedmioty lub umiejętności ułatwiające mu rozgrywkę lub dające przewagę nad konkurentami. Mikropłatności mogą dotyczyć również ulepszeń, które co do zasady nie zmieniają rozgrywki, a mają jedynie charakter czysto wizualny, np. nowy strój bohatera.
<b>GAAS, Game-as-a-Service</b>	Model zapewnienia dostępu do gry, w którym zamiast początkowej sprzedaży gra udostępniana jest jako usługa. Monetyzacja odbywa się najczęściej poprzez stałe opłaty w modelu abonamentowym lub mikropłatności graczy. Dzięki temu rozwiązaniu producent i wydawnictwo mogą uzyskiwać stałe przychody, a jednocześnie produkty są ciągle rozwijane w odpowiedzi na wymagania graczy.
<b>Indie games</b>	Gry niezależne, wydawane samodzielnie, najczęściej finansowane przez studio je produkujące, o ograniczonym budżecie i dystrybuowane jedynie w postaci cyfrowej. Twórcy tych gier często stawiają na innowacje i kreatywność jako sposób na zyskanie uznania graczy.
<b>Mikropłatności, mikrotransakcje</b>	Jest to jeden ze sposobów monetyzacji gier, wykorzystywany przy grach udostępnianych darmowo (free-to-play), w których dzięki dokonywaniu transakcji o małej wartości gracz może nabyć np. przedmioty lub umiejętności ułatwiające mu rozgrywkę lub dające przewagę nad konkurentami. Mikropłatności mogą dotyczyć również ulepszeń, które co do zasady nie zmieniają rozgrywki, a mają jedynie charakter czysto wizualny, np. nowy strój bohatera.
<b>MOBA, Multiplayer online battle arena</b>	Gatunek gry komputerowej będący odmianą strategii czasu rzeczywistego przeznaczony do rozgrywki wieloosobowej. Podstawę rozgrywki stanowi rywalizacja dwóch kilkusobowych zespołów, w których każdy z graczy kontroluje poczynania jednego z bohaterów i pełni określoną rolę w drużynie. Jednym z bardziej znanych przykładów gier MOBA jest League of Legends.
<b>Monetyzacja</b>	Sposób na uzyskiwanie przychodu z danej gry, standardowo jest to po prostu sprzedaż gry w dystrybucji fizycznej lub cyfrowej, jednak na popularności zyskują takie modele jak free-to-play zakładające monetyzację w momencie dokonywania mikropłatności lub gry udostępniane w modelu subskrypcyjnym.
<b>Multiplatformowość, wieloplatformowość</b>	Jest to jedna z cech gry określająca możliwość jej uruchomienia na wielu platformach sprzętowych. W przypadku gier kluczowe są platformy komputerowe, czyli PC i Mac oraz konsolowe, czyli PlayStation 4, Xbox One i Nintendo Switch.

<b>Platformy dystrybucyjne</b>	Są to dedykowane platformy, za pośrednictwem których odbywa się cyfrowa dystrybucja gier wideo. W przypadku gier komputerowych są to w szczególności STEAM, GOG, GMG, Humble Store, Fanatical, Windows 10 Store, Epic Games Store, Discord Game Store. Natomiast dla gier konsolowych kluczowe platformy to: Sony PlayStation Network, Microsoft Xbox Live oraz Nintendo Switch eShop.
<b>Porting</b>	Przeniesienie gry z jednej platformy na inną, np. gry komputerowej na wybraną konsolę. Porting pozwala dotrzeć z daną grą do szerszego grona odbiorców umożliwiając uzyskanie dodatkowych przychodów, z tego też względu jest pożądaną jako usługa oferowana przez wydawców gier.
<b>STEAM</b>	Jest to najpopularniejsza na świecie platforma cyfrowej dystrybucji gier wideo należąca do firmy Valve. Korzysta z niej większość graczy kupujących gry komputerowe premium na komputery klasy PC w postaci cyfrowej.
<b>RPG, Role-playing game</b>	Gatunek gier wideo, w którym gracz wciela się w rolę prowadzonego przez siebie bohatera. Zadaniem gracza jest dokonywanie decyzji umożliwiających przeprowadzenie postaci przez fabułę gry, przy jednoczesnym zdobywaniu doświadczenia, rozwoju jej umiejętności, ulepszaniu uzbrojenia czy poprawianiu statystyk.

## 6. Definicje skrótów

<b>Akcje</b>	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta, tj. Akcje serii A, B oraz C
<b>Autoryzowany Doradca</b>	Partners & Ventures Sp. z o.o.
<b>Dokument Informacyjny, Dokument</b>	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
<b>EUR</b>	euro – jednostka monetarna
<b>Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych, Organizator ASO</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Kodeks spółek handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 505 z późn. zm.)
<b>Komisja, KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>MSR/ MSSF</b>	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>NewConnect, ASO</b>	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
<b>NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Klabater Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Ordynacja podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 900 z późn. zm.)
<b>PLN, złoty</b>	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
<b>PSR</b>	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
<b>Rada Giełdy</b>	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
<b>Regulamin ASO, Regulamin NewConnect</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<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.Urz.UE.L 2004 Nr 24, str. 1)
<b>RODO</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 119, str. 1 z późn. zm.)
<b>Spółka, Klabater Spółka Akcyjna, Klabater S.A., Klabater, Emitent</b>	Klabater Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki</b>	Statut Klabater Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1500)
<b>Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2286 z późn. zm.)
<b>Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2019 r. poz. 369 z późn. zm.)
<b>Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1387 z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 865 z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1519)

<b>Ustawa o podatku od spadków i darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 644 z późn. zm.)
<b>Ustawa o rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.)
<b>VAT</b>	Podatek od towarów i usług w rozumieniu Ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2174 z późn. zm.)
<b>WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki</b>	Walne Zgromadzenie Klabater Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Zarząd Giełdy</b>	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta</b>	Zarząd Klabater Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie



**KLABATER SA**

**PUBLIC RELATIONS**

Łukasz Mach

+48 518 047 088

lukasz.mach@klabater.com

**INVESTOR RELATIONS**

Kamila Petrus

+48 502 258 385

k.petrus@innervalue.pl



<https://www.facebook.com/klabaterpl/>

<https://twitter.com/klabater>