

# PROSPEKT EMISYJNY



## 3R GAMES Spółka Akcyjna

*(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem przy ul. Pokorna 2, lok. 211, 00-199 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000370202; „Emitent”; „Spółka”.)*

Niniejszy prospekt („Prospekt”) został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 8.549.046 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 2.417.912 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, 5.550.542 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, 9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz 32.137.880 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja („Akcje Dopuszczane”).

Prospekt został sporządzony w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenie (UE) 2017/1129 oraz został przygotowany zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy o Ofercie, Rozporządzenia (UE) 2017/1129 oraz Rozporządzenia 2019/980, w oparciu o Załącznik 3 oraz Załącznik 12 Rozporządzenia 2019/980. KNF zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu przez KNF nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości akcji, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem akcji objętych prospektem.

NINIEJSZY PROSPEKT, ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI IMPLEMENTUJĄCYMI W DANYM PAŃSTWIE CZŁONKOWSKIM POSTANOWIENIA DYREKTYWY PROSPEKTOWEJ LUB ZGODNIE Z PRZEPISAMI AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. POZA GRANICAMI POLSKI PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA JAKICHKOLWIEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.

Akcje objęte Prospektem nie zostały, ani nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych z 1933 roku, ze zmianami (ang. U.S. Securities act of 1933, as amended).

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w części II Prospektu „Czynniki ryzyka”.

KNF zatwierdziła Prospekt w dniu 15 grudnia 2021 r.

Niniejszy Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od Daty Prospektu, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania gdy Prospekt straci ważność.

Doradca Prawny:

Sebastian Rudnicki Kancelaria Radcy Prawnego



Doradca Finansowy:

Equity Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.



## SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI .....	2
<b>CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE.....</b>	<b>7</b>
<b>1 DZIAŁ A – WPROWADZENIE ZAWIERAJĄCE OSTRZEŻENIA .....</b>	<b>7</b>
<b>2 DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA .....</b>	<b>8</b>
<b>3 DZIAŁ C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....</b>	<b>11</b>
<b>4 DZIAŁ D – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM... </b>	<b>13</b>
<b>CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA.....</b>	<b>14</b>
<b>1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA .....</b>	<b>14</b>
1.1 Ryzyko związane z brakiem zakładanych przychodów z przygotowanych gier.....	14
1.2 Ryzyko związane z procesem certyfikacji gier .....	14
1.3 Ryzyko związane z brakiem regularnych przychodów .....	14
1.4 Ryzyko związane z finansowaniem działalności .....	15
1.5 Ryzyko związane z pracownikami.....	15
1.6 Ryzyko związane z opóźnieniem produkcji gier.....	15
1.7 Ryzyko związane z rozpoczęciem działalności na nowym rynku.....	15
<b>2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ .....</b>	<b>15</b>
2.1 Ryzyko związane z konkurencją.....	15
2.2 Ryzyko kursowe .....	16
2.3 Ryzyko związane z rozwojem rynku .....	16
<b>3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....</b>	<b>16</b>
3.1 Ryzyko związane z dużą liczbą wprowadzanych akcji i możliwością wystąpienia istotnej podaży .....	16
3.2 Ryzyko związane z odmową dopuszczenia albo wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW .....	17
<b>CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY.....</b>	<b>18</b>
<b>1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN .....</b>	<b>18</b>
1.1 Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie.....	18
1.2 Oświadczenie lub raport eksperta .....	21
1.3 Informacje od osób trzecich.....	21

1.4	Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru .....	21
<b>2</b>	<b>BIEGLI REWIDENCI .....</b>	<b>21</b>
2.1	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych) .....	21
<b>3</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>21</b>
<b>4</b>	<b>INFORMACJE O EMITENCIE .....</b>	<b>21</b>
4.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta .....	21
4.2	Siedziba i forma prawna Emitenta, identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), prawo, na mocy którego działa Emitent, kraj założenia Emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba) i strona internetowa Emitenta, jeżeli istnieje, z zastrzeżeniem, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich. ....	22
<b>5</b>	<b>OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>22</b>
5.1	Działalność Emitenta .....	22
5.2	Inwestycje.....	27
<b>6</b>	<b>INFORMACJE O TENDENCJACH .....</b>	<b>28</b>
6.1	Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego aż do Daty Prospektu .....	28
6.2	Wszelkie znaczące zmiany wyników finansowych za okres od końca ostatniego roku obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe.....	28
6.3	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego .....	28
<b>7</b>	<b>PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW .....</b>	<b>28</b>
<b>8</b>	<b>ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA .....</b>	<b>29</b>
8.1	Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u Emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby poza przedsiębiorstwem Emitenta, gdy zadania te mają istotne znaczenie dla Emitenta .....	29
8.2	Potencjalne konflikty interesów osób wskazanych w pozycji 8.1 pomiędzy obowiązkami pełnionymi w imieniu Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami .....	38
<b>9</b>	<b>GLÓWNI AKCJONARIUSZE.....</b>	<b>39</b>
9.1	Imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta.....	39
9.2	Informacja czy znaczni akcjonariusze posiadają odmienne prawa głosu lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją.....	39
9.3	Podmiot będący właścicielem lub kontrolujący Emitenta .....	39
9.4	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta .....	39

<b>10</b>	<b>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>39</b>
10.1	Transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanyymi .....	39
10.2	Wynagrodzenia wypłacone osobom pełniącym funkcję w organach Emitenta oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla od zakończenia ostatniego okresu obrotowego, dla którego opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta .....	41
<b>11</b>	<b>INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>41</b>
11.1	Sprawozdania finansowe .....	41
11.2	Badanie rocznych informacji finansowych .....	41
11.3	Postępowania sądowe i arbitrażowych .....	42
11.4	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta .....	42
11.5	Informacje finansowe pro forma .....	42
11.6	Polityka dywidendowa .....	42
<b>12</b>	<b>DODATKOWE INFORMACJE .....</b>	<b>42</b>
12.1	Kapitał zakładowy .....	42
<b>13</b>	<b>INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI.....</b>	<b>43</b>
<b>14</b>	<b>ISTOTNE UMOWY .....</b>	<b>44</b>
14.1	Umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności .....	44
14.2	Umowy zawarte w normalnym toku działalności .....	47
<b>15</b>	<b>DOSTĘPNE DOKUMENTY .....</b>	<b>47</b>
<b>CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY .....</b>		<b>48</b>
<b>1</b>	<b>OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN .....</b>	<b>48</b>
1.1	Wskazanie osób odpowiedzialnych .....	48
1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych .....	48
1.3	Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert .....	48
1.4	Informacje od osób trzecich .....	48
1.5	Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru .....	48
<b>2</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>48</b>
<b>3</b>	<b>PODSTAWOWE INFORMACJE.....</b>	<b>48</b>
3.1	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę .....	48
3.2	Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych.....	48
3.3	Oświadczenie o kapitale obrotowym .....	48
3.4	Kapitalizacja i zadłużenie .....	49

<b>4</b>	<b>INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU.....</b>	<b>50</b>
4.1	Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych będących przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”).....	50
4.2	Waluta emisji papierów wartościowych .....	50
4.3	W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane .....	50
4.4	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych .....	51
4.5	Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych, w przypadku gdy proponowana inwestycja podlega systemowi podatkowemu specyficznemu dla tego rodzaju inwestycji. ....	66
4.6	Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest Emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną.....	73
4.7	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw .....	74
4.8	Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do Emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia.....	79
4.9	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.....	80
<b>5</b>	<b>WARUNKI OFERTY .....</b>	<b>80</b>
<b>6</b>	<b>DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU .....</b>	<b>80</b>
6.1	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym, innym równorzędnym rynku państwa trzeciego lub rynku rozwoju MŚP, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana. Należy podać najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, jeżeli jest znany .....	80
6.2	Wszystkie rynki regulowane, równorzędne rynki państw trzecich lub rynki rozwoju MŚP, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu.....	81
6.3	Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą .....	81
6.4	Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań.....	81
<b>7</b>	<b>SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>	<b>81</b>
7.1	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” .....	81
<b>8</b>	<b>KOSZTY EMISJI LUB OFERTY .....</b>	<b>82</b>

---

<b>9</b>	<b>ROZWODNIENIE.....</b>	<b>82</b>
<b>10</b>	<b>DODATKOWE INFORMACJE .....</b>	<b>82</b>
10.1	W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali.....	82
10.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku, których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu, do których sporządzili sprawozdanie .....	82
	<b>CZĘŚĆ V – DEFINICJE I SKRÓTY .....</b>	<b>83</b>
	<b>CZĘŚĆ VI – WYKAZ ODNIESIENÍ .....</b>	<b>87</b>

## CZEŚĆ I – PODSUMOWANIE

### 1 DZIAŁ A – WPROWADZENIE ZAWIERAJĄCE OSTRZEŻENIA

<b>A.1.</b>	<b>Ostrzeżenie</b>																								
	<p>Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego.</p> <p>Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy odczytywane łącznie z pozostałymi częściami prospektu, podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami prospektu, nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.</p> <p>Niniejszy Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od Daty Prospektu, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.</p> <p>Niniejsze podsumowanie Prospektu zawiera w swojej treści m.in. wskazanie strony internetowej Emitenta. Informacje zawarte na wskazanych stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).</p>																								
<b>A.2.</b>	<b>Nazwa papierów wartościowych i kod identyfikujący papiery wartościowe</b>																								
	<p>Nazwa papierów wartościowych: 66.155.380 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 8.549.046 akcji serii D,</li> <li>➤ 2.417.912 akcji serii E,</li> <li>➤ 2.000.000 akcji serii G,</li> <li>➤ 5.550.542 akcji serii H,</li> <li>➤ 6.000.000 akcji serii I,</li> <li>➤ 9.500.000 akcji serii J,</li> <li>➤ 32.137.880 akcji serii K.</li> </ul> <p>Akcje serii D, E, G, H, I, J oraz K zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW pod kodem ISIN PLGRNKT00035 w związku z obowiązkową dematerializacją akcji. W dniu wprowadzenia ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym nastąpi ich asymilacja z akcjami serii A, B i C zarejestrowanymi pod kodem ISIN PLGRNKT00019.</p>																								
<b>A.3.</b>	<b>Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta</b>																								
	<table border="0"> <tr> <td>Nazwa (firma):</td> <td>3R Games Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Forma prawna:</td> <td>spółka akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Kraj siedziby</td> <td>Polska</td> </tr> <tr> <td>Siedziba:</td> <td>Warszawa</td> </tr> <tr> <td>Adres:</td> <td>ul. Pokorna 2, lok. 211, 00-199 Warszawa</td> </tr> <tr> <td>Telefon:</td> <td>+48 530 28 27 26</td> </tr> <tr> <td>E-mail:</td> <td>i r @ 3 r . g a m e s</td> </tr> <tr> <td>www:</td> <td>w w w . 3 r . g a m e s</td> </tr> <tr> <td>REGON:</td> <td>220170588</td> </tr> <tr> <td>NIP:</td> <td>5862163872</td> </tr> <tr> <td>KRS:</td> <td>0000370202</td> </tr> <tr> <td>LEI:</td> <td>25940053ZLUYB90M2625</td> </tr> </table>	Nazwa (firma):	3R Games Spółka Akcyjna	Forma prawna:	spółka akcyjna	Kraj siedziby	Polska	Siedziba:	Warszawa	Adres:	ul. Pokorna 2, lok. 211, 00-199 Warszawa	Telefon:	+48 530 28 27 26	E-mail:	i r @ 3 r . g a m e s	www:	w w w . 3 r . g a m e s	REGON:	220170588	NIP:	5862163872	KRS:	0000370202	LEI:	25940053ZLUYB90M2625
Nazwa (firma):	3R Games Spółka Akcyjna																								
Forma prawna:	spółka akcyjna																								
Kraj siedziby	Polska																								
Siedziba:	Warszawa																								
Adres:	ul. Pokorna 2, lok. 211, 00-199 Warszawa																								
Telefon:	+48 530 28 27 26																								
E-mail:	i r @ 3 r . g a m e s																								
www:	w w w . 3 r . g a m e s																								
REGON:	220170588																								
NIP:	5862163872																								
KRS:	0000370202																								
LEI:	25940053ZLUYB90M2625																								
<b>A.4.</b>	<b>Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt</b>																								
	<table border="0"> <tr> <td>Nazwa (firma):</td> <td>Komisja Nadzoru Finansowego</td> </tr> <tr> <td>Siedziba:</td> <td>Warszawa</td> </tr> <tr> <td>Adres:</td> <td>ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa</td> </tr> <tr> <td>Telefon:</td> <td>+48 (22) 262 50 00</td> </tr> <tr> <td>E-mail:</td> <td>k n f @ k n f . g o v . p l</td> </tr> <tr> <td>www</td> <td>w w w . k n f . g o v . p l</td> </tr> <tr> <td>REGON:</td> <td>382088467</td> </tr> </table>	Nazwa (firma):	Komisja Nadzoru Finansowego	Siedziba:	Warszawa	Adres:	ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa	Telefon:	+48 (22) 262 50 00	E-mail:	k n f @ k n f . g o v . p l	www	w w w . k n f . g o v . p l	REGON:	382088467										
Nazwa (firma):	Komisja Nadzoru Finansowego																								
Siedziba:	Warszawa																								
Adres:	ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa																								
Telefon:	+48 (22) 262 50 00																								
E-mail:	k n f @ k n f . g o v . p l																								
www	w w w . k n f . g o v . p l																								
REGON:	382088467																								

	NIP: 7010902185
<b>A.5.</b>	<b>Data zatwierdzenia Prospektu</b>
	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła niniejszy Prospekt w dniu 15 grudnia 2021 r.

## 2 DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

<b>B.1</b>	<b>Kto jest emitentem papierów wartościowych?</b>																		
<b>B.1.1</b>	<b>Siedziba, forma prawna oraz kod LEI Emitenta, prawo, na mocy którego prowadzi działalność i kraj założenia</b>																		
	Siedzibą Emitenta jest Warszawa (00-199), ul. Pokorna 2, lok. 211. Krajem założenia Emitenta jest Rzeczpospolita Polska. Emitent prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zgodnie z prawem polskim. Jego kod LEI: 25940053ZLUYB90M2625.																		
<b>B.1.2</b>	<b>Działalność podstawowa Emitenta</b>																		
	Spółka prowadzi działalność w obszarze produkcji i portowania gier przystosowanych do technologii wirtualnej rzeczywistości. Zespół składa się z 10 europejskich pionierów tej technologii z ponad dziesięcioletnim doświadczeniem w dziedzinie Developmentu aplikacji rzeczywistości wirtualnej (VR - Virtual Reality) oraz rzeczywistości rozszerzonej (AR - Augmented Reality). Na Datę Prospektu Spółka kończy prace nad portowaniem gry Thief Simulator na platformy wirtualnej rzeczywistości Oculus Quest i Oculus Quest 2, a także przygotowuje się do rozpoczęcia produkcji pierwszego własnego tytułu.																		
<b>B.1.3</b>	<b>Główni akcjonariusze</b>																		
	Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („Główni Akcjonariusze”) są:																		
	<b>Tabela. Główni Akcjonariusze Emitenta na Datę Prospektu</b>																		
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu</th> <th>Udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PlayWay S.A.</td> <td>24.103.410</td> <td>32,37%</td> </tr> <tr> <td>Dawid Urban</td> <td>22.390.401</td> <td>30,41%</td> </tr> <tr> <td>Maciej Kotowski</td> <td>6.487.827</td> <td>8,81%</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>20.656.242</td> <td>28,05%</td> </tr> <tr> <td><b>Łącznie</b></td> <td><b>73.637.880</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu	PlayWay S.A.	24.103.410	32,37%	Dawid Urban	22.390.401	30,41%	Maciej Kotowski	6.487.827	8,81%	Pozostali	20.656.242	28,05%	<b>Łącznie</b>	<b>73.637.880</b>	<b>100,00%</b>
Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu																	
PlayWay S.A.	24.103.410	32,37%																	
Dawid Urban	22.390.401	30,41%																	
Maciej Kotowski	6.487.827	8,81%																	
Pozostali	20.656.242	28,05%																	
<b>Łącznie</b>	<b>73.637.880</b>	<b>100,00%</b>																	
	Emitent nie jest podmiotem bezpośrednio lub pośrednio posiadanym lub kontrolowanym.																		
<b>B.1.4.</b>	<b>Kadra zarządzająca</b>																		
	<p><b>Zarząd:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Wojciech Czernecki – prezes Zarządu,</li> <li>▪ Wiktor Dymecki – członek Zarządu.</li> </ul> <p><b>Rada Nadzorcza:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Krzysztof Rapała – członek Rady Nadzorczej,</li> <li>▪ Kamil Gaworecki – członek Rady Nadzorczej,</li> <li>▪ Olaf Szymanowski – członek Rady Nadzorczej,</li> <li>▪ Wojciech Paczka – członek Rady Nadzorczej,</li> <li>▪ Włas Chorowiec – członek Rady Nadzorczej.</li> </ul>																		
<b>B.1.5.</b>	<b>Biegli rewidenci</b>																		
	Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2020, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostało poddane badaniu przez MOORE Rewit Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 101.																		

	<p>W imieniu MOORE Rewit Audyt sp. z o.o. badanie przeprowadziła Beata Pytkowska, kluczowy biegły rewident, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12391.</p> <p>Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostało poddane przeglądowi przez 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3363.</p> <p>W imieniu 4AUDYT sp. z o.o. badanie przeprowadziła Magdalena Szostak, kluczowy biegły rewident, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12849.</p>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<b>B.2.</b>	<b>Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?</b>
-------------	-------------------------------------------------------------------

<b>B.2.1</b>	<b>Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące Emitenta.</b>
--------------	------------------------------------------------------------------------------------------------

Poniższe dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2020, sprawozdania za I półrocze 2021 r. oraz sprawozdania za trzy kwartały 2021 r., które zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Emitent zwraca uwagę, że w 2020 r. nastąpiła sprzedaż spółek zależnych, które prowadziły działalność w segmencie odzieżowym, a po połączeniu z 3R Studio Mobile sp. z o.o. (które nastąpiło w grudniu 2020 r.) Spółka rozpoczęła działalność w nowym obszarze - produkcji i portowania gier przystosowanych do technologii wirtualnej rzeczywistości. Sprawozdanie za I półrocze 2021 r. zostało poddane przeglądowi biegłego rewidenta. Sprawozdanie za trzy kwartały 2021 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I-III kwartał 2021	I-III kwartał 2020	I półrocze 2021	I półrocze 2020	2020	2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>595</b>
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>889</b>	<b>20</b>	<b>606</b>	<b>18</b>	<b>178</b>	<b>663</b>
Amortyzacja	29	162	22	151	173	249
Zużycie materiałów i energii	36	7	17	1	8	27
Usługi obce	698	263	461	168	513	1 619
Podatki i opłaty	5	4	4	3	5	21
Wynagrodzenia	778	328	587	245	500	746
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	62	28	44	25	29	111
Pozostałe koszty rodzajowe	16	58	12	41	71	106
Pozostałe koszty operacyjne	20	68	19	66	76	2
<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-755</b>	<b>-898</b>	<b>-560</b>	<b>-682</b>	<b>-1 197</b>	<b>-2 229</b>
<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-649</b>	<b>-1 252</b>	<b>-598</b>	<b>-919</b>	<b>-1 523</b>	<b>-2 562</b>
<b>Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>-3 866</b>	<b>0</b>	<b>-3 263</b>	<b>-3 866</b>	<b>0</b>

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Aktywa trwale razem, w tym:</b>	<b>15 602</b>	<b>15 660</b>	<b>15 681</b>	<b>2 208</b>
- wartość firmy	15 602	15 602	15 602	0
<b>Aktywa obrotowe razem, w tym:</b>	<b>1 354</b>	<b>942</b>	<b>1 172</b>	<b>10 826</b>
- zapasy	875	640	106	0

- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	9 913
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	151	1	785	676
<b>Aktywa razem</b>	<b>16 956</b>	<b>16 602</b>	<b>16 853</b>	<b>13 034</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>14 195</b>	<b>14 246</b>	<b>14 844</b>	<b>2 878</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>2 761</b>	<b>2 356</b>	<b>2 009</b>	<b>10 056</b>

Wyszczególnienie w tys. zł	I-III kwartał 2021	I-III kwartał 2021	I półrocze 2021	I półrocze 2020	2020	2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 611	-3 304	-1 161	-805	-3 809	-1 987
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8	189	2	-1 211	389	-6 558
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	969	2 445	375	2 048	3 529	9 219
Przepływy pieniężne netto ogółem	-634	-670	-784	32	109	674

Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma.

**B.2.2. Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raportach biegłego rewidenta dotyczących historycznych informacji finansowych.**

Biegły rewident w swoim raporcie nie zgłosił zastrzeżeń w odniesieniu do sprawozdania finansowego za 2020 r.

**B.3. Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?**

**B.3.1 Ryzyka charakterystyczne dla Emitenta.**

- ryzyko związane z brakiem zakładanych przychodów z przygotowanych gier

Kluczowe dla działalności, przychodów i wyników Spółki jest przygotowanie takich gier, które spełnią oczekiwania graczy, a w konsekwencji zostaną sprzedane w zakładanej liczbie egzemplarzy. Nie można wykluczyć, że pomimo przeprowadzonych analiz Spółka wprowadzi na rynek grę, która zostanie negatywnie oceniona. Taka sytuacja mogłaby spowodować brak zakładanych przychodów, stratę z tytułu produkcji danej gry, a dodatkowo pogorszenie reputacji Emitenta i utratę zaufania graczy do jego produktów. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

- ryzyko związane z procesem certyfikacji gier

Większość gier VR jest dystrybuowana za pośrednictwem zamkniętych platform powiązanych z danymi urządzeniem, a możliwość sprzedaży gier poprzedzona jest procesem certyfikacji. Powodem nieuzyskania certyfikacji może być np. niespełnienie szczegółowych wymogów technicznych wskazanych przez platformę, niespełnienie wytycznych dotyczących zawartości, niewłaściwie przygotowanie prezentacji gry w sklepie, błędy uniemożliwiające grę, brak optymalizacji działania, czy subiektywna ocena osoby odpowiedzialnej za analizę. Istnieje ryzyko, że pomimo przygotowania produktu z przeznaczeniem dla danej platformy i poniesienia związanych z tym nakładów finansowych produkt taki nie uzyska certyfikacji. Wpływ na zgodę platformy na publikację może mieć również ewentualne opóźnienie w produkcji gry. Wystąpienie ww. ryzyka mogłoby mieć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz wyniki. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

- ryzyko związane z finansowaniem działalności

Do czasu wydania pierwszej gry, dla której portowanie prowadzi Emitent, działalność Spółki finansowana jest z pożyczek udzielanych przez jednego z głównych akcjonariuszy – Dawida Urbana. Również konieczne do poniesienia koszty ukończenia portowania i wydania gry mają być pokryte z pożyczek. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że finansowanie takie nie zostanie Spółce udzielone. Spowodowałoby to konieczność znalezienia innego finansowania prac, a w skrajnym przypadku brak możliwości ukończenia portowania gry i jej wydania i utratę płynności przez Spółkę. W konsekwencji mogłoby uniemożliwić osiągnięcie planowanych przychodów ze sprzedaży, a także zagrozić funkcjonowaniu Spółki. Na Datę Prospektu zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek wraz z odsetkami wynoszą ponad 2,5 mln zł, a termin ich spłaty przypada na częściowo w 2022 r. (0,8 mln zł), a w pozostałej części na koniec 2023 r. Nie ma gwarancji, że przychody osiągnięte ze sprzedaży Thief Simulator na gogle Oculus Quest umożliwią spłatę tego zadłużenia i pokrycie kosztów prac nad kolejnymi tytułami. W konsekwencji nie można wykluczyć konieczności pozyskania przez Spółkę dodatkowego finansowania, a wobec jego braku problemów z pracami

	<p>nad nowymi grami, a nawet z płynnością. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ryzyko kursowe</li> </ul> <p>Przychody Spółki będą w zdecydowanej większości osiągnięte w walutach obcych, głównie w USD, a w mniejszej części w EUR. Emitent będzie więc narażony na istotną ekspozycję w zakresie wahań kursów walut, które z kolei będą przekładać się bezpośrednio na jego wyniki finansowe. Emitent nie stosuje i na Datę Prospektu nie planuje wprowadzania polityki zabezpieczania kursów walut. Nie występuje również naturalny hedging z uwagi na to, że praktycznie całość kosztów ponoszona jest w złotym (głównymi kosztami Emitenta są koszty wynagrodzeń pracowników i współpracowników, a także koszty utrzymania biura). W konsekwencji umocnienie się złotego może wpływać na pogorszenie osiąganych przez Spółkę wyników finansowych lub obniżenie jej konkurencyjności na rynkach zagranicznych. Analogicznie osłabienie się złotego może wpływać na poprawę osiąganych przez Emitenta wyników finansowych lub zwiększenie jego konkurencyjności na rynkach zagranicznych. Dotychczas Spółka nie rozpoczęła sprzedaży gier, a także nie ma historycznych doświadczeń w tym zakresie. Co za tym idzie nie jest w stanie na Datę Prospektu precyzyjnie wskazać, ani nawet wiarygodnie oszacować jak duży udział w przychodach będą miały przychody w poszczególnych walutach obcych i w jakim zakresie zmiana ich kursów będzie wpływać na osiągnięte wyniki. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako wysokie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ryzyko związane z pracownikami</li> </ul> <p>Spółka działa na rynku gier VR dopiero od 2020 r. i w związku z zakładanym stopniowym zwiększaniem skali działalności będzie dążyła do rozbudowy zespołu. Nie można więc wykluczyć ryzyka, że Spółka nie tylko nie będzie w stanie pozyskać nowych pracowników, ale też utraci obecnych pracowników, co miałoby niekorzystny wpływ na jej działalność, przychody i wyniki. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ryzyko związane z opóźnieniem produkcji gier</li> </ul> <p>Istnieje ryzyko, że w ramach założonych harmonogramów tworzenia gier wystąpią opóźnienia. Opóźnienie takie może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz wyniki. Ponadto wszelkie opóźnienia w stosunku do wcześniej ogłoszonych harmonogramów mogą mieć niekorzystny wpływ na wiarygodność i postrzeganie Spółki w oczach graczy jak i inwestorów. W przypadku portowania gry Thief Simulator na gogle Oculus Quest ewentualne opóźnienie może być o tyle istotne, że dałoby możliwość wypowiedzenia umowy przez zleceniodawcę, którym jest PlayWay S.A. To z kolei pozbawiłoby Spółkę oczekiwanego źródła przychodów, które ma umożliwić produkcję kolejnych gier VR. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ryzyko związane z rozpoczęciem działalności na nowym rynku</li> </ul> <p>Spółka rozpoczęła działalność na rynku gier VR dopiero w 2020 r. i nadal pracuje nad portowaniem pierwszej gry VR. Ukończenie tego procesu ma pokazać kompetencje Spółki w obszarze VR i być pierwszym krokiem w jej rozwoju na nowym rynku. W związku z niewielkim jeszcze doświadczeniem oraz brakiem historii wydawniczej istnieje ryzyko, że gry przygotowane w przyszłości przez Spółkę nie spotkają się z zainteresowaniem graczy, a w konsekwencji Spółka nie uzyska zakładanej sprzedaży, a także oczekiwanej rozpoznawalności i renomy. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.</p>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### 3 DZIAŁ C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

<b>C.1.</b>	<b>Jakie są główne cechy papierów wartościowych?</b>
<b>C.1.1.</b>	<p><b>Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, w tym kod ISIN.</b></p> <p>Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 66.155.380 (sześćdziesiąt sześć milionów sto pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 6.615.538 zł (sześć milionów sześćset piętnaście tysięcy pięćset trzydzieści osiem złotych), w tym: 8.549.046 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 2.417.912 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, 5.550.542 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, 9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, 32.137.880 akcji zwykłych na okaziciela serii K.</p> <p>Akcje serii D, E, G, H, I, J oraz K zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW pod kodem ISIN PLGRNKT00035 w związku z obowiązkową dematerializacją akcji. W dniu wprowadzenia ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym nastąpi ich asymilacja z akcjami serii A, B i C zarejestrowanymi pod kodem ISIN PLGRNKT00019.</p>
<b>C.1.2.</b>	<b>Waluta, nominal, wartość nominalna, liczba oraz termin zapadalności papierów wartościowych.</b>
	<p>Waluta: złoty (PLN).</p> <p>Nominał: 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.</p> <p>Łączna wartość nominalna dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych: 6.615.538 zł (sześć milionów sześćset piętnaście tysięcy pięćset trzydzieści osiem złotych).</p> <p>Liczba dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych: 66.155.380 (sześćdziesiąt sześć milionów sto pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt).</p>

<b>C.1.3.</b>	<b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</b>
	<p>Prawa związane z akcjami Emitenta są określone w Statucie, KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz w innych przepisach prawa powszechnie obowiązującego. Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Żadne akcje w kapitale zakładowym Emitenta nie są uprzywilejowane. Poniżej zaprezentowane zostały najważniejsze prawa akcjonariuszy związane z uczestnictwem w Spółce:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• prawo do udziału w zysku (dywidendy);</li> <li>• prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru);</li> <li>• prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki;</li> <li>• prawo do zbywania posiadanych akcji;</li> <li>• prawo do zwołania walnego zgromadzenia;</li> <li>• prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu;</li> <li>• prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu;</li> <li>• prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia;</li> <li>• prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia.</li> </ul>
<b>C.1.4.</b>	<b>Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności.</b>
	W strukturze kapitału Emitenta nie występują papiery wartościowe uprzywilejowane w przypadku jego niewypłacalności.
<b>C.1.5.</b>	<b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</b>
	Statut Emitenta nie ogranicza możliwości zbywania akcji. Nie istnieją faktyczne ograniczenia swobody przenoszenia akcji Emitenta. Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega natomiast ograniczeniom określonym w KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie, Rozporządzeniu MAR, Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji oraz Ustawie o Kontroli Inwestycji.
<b>C.1.6.</b>	<b>Opis polityki dywidendy.</b>
	<p>Spółka nie posiada sformalizowanej polityki w zakresie wypłaty dywidendy.</p> <p>Na Datę Prospektu Zarząd zakłada, że w najbliższych 3 latach będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przekazanie całego wypracowanego zysku na kapitał zapasowy. Środki zostaną wykorzystane na finansowanie rozwoju kolejnych perspektywicznych gier.</p> <p>W momencie, gdy realizowane i planowane przepływy pieniężne będą to umożliwiać, Zarząd będzie rekomendować przekazanie części albo całości wypracowanego zysku netto na wypłatę dywidendy. Decyzje w tym zakresie Zarząd będzie podejmował po zakończeniu każdego roku obrotowego. Każdorazowo rekomendacja uwzględniać będzie w szczególności wysokość posiadanych przez Spółkę środków finansowych, wysokość wypracowanego zysku, plany i potrzeby inwestycyjne oraz możliwości i koszt pozyskania przez Emitenta finansowania dłużnego.</p> <p>Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości.</p>
<b>C.2.</b>	<b>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</b>
<b>C.2.1.</b>	<b>Wskazanie wszystkich rynków, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</b>
	Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym - rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na innych rynkach regulowanych.
<b>C.3.</b>	<b>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</b>
<b>C.3.1.</b>	<b>Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych.</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ryzyko związane z dużą liczbą wprowadzanych akcji i możliwością wystąpienia istotnej podaży</li> </ul> <p>Emitent zwraca uwagę, że po wprowadzeniu do obrotu giełdowego Akcje Dopuszczane stanowiąc będą prawie 90% wszystkich akcji Spółki znajdujących się w obrocie. Przy tym część emisji Akcji Dopuszczanych miała miejsce już kilka lat temu i przez ten okres akcjonariusze mieli ograniczone możliwości sprzedaży posiadanych akcji. Nie można wykluczyć ryzyka, że po wprowadzeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego pojawi się istotna podaż akcji, która przy braku odpowiedniego popytu może spowodować spadek kursu akcji i problemy z ich sprzedażą. Nie można więc zapewnić, iż akcjonariusz Emitenta będzie mógł zbyć akcje w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Należy jednak podkreślić, że duża część</p>

	<p>wprowadzonych akcji jest własnością największych akcjonariuszy, których inwestycja ma charakter długoterminowy. Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego zaistnienia Emitent ocenia jako wysokie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ryzyko związane z odmową dopuszczenia albo wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW</li> </ul> <p>Nie można wykluczyć, że ze względu na okoliczności niezależne od Emitenta, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW nastąpi w terminie innym niż zakładany przez Emitenta, albo że takie wprowadzenie nie będzie możliwe. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### 4 DZIAŁ D – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

<b>D.1.</b>	<b>Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?</b>
<b>D.1.1</b>	<b>Opis warunków oferty wraz z harmonogramem.</b>
	Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.
<b>D.2.</b>	<b>Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?</b>
<b>D.2.1.</b>	<b>Wskazanie konfliktów interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</b>
	<p>Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku podstawowym – prowadzonym przez GPW łącznie 66.155.380 (sześćdziesiąt sześć milionów sto pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 6.615.538 zł (sześć milionów sześćset piętnaście tysięcy pięćset trzydzieści osiem złotych), w tym: 8.549.046 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 2.417.912 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, 5.550.542 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, 9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, 32.137.880 akcji zwykłych na okaziciela serii K.</p> <p>W związku z dopuszczeniem nie występują konflikty interesów.</p>

## CZEŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Prospekcie. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Spółki, jej sytuację majątkową, wyniki finansowe i cenę rynkową Akcji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części środków zainwestowanych w Akcje. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu ryzyka określone poniżej nie będą stanowiły kompletnej ani wyczerpującej listy i w związku z tym na Datę Prospektu przedstawione poniżej ryzyka nie mogą być traktowane, jako jedyne, na które Spółka jest narażona. Spółka może być narażona na dodatkowe ryzyka i niewiadome, które nie są obecnie znane Spółce. Istotność każdego z poniższych ryzyk została oceniona przez Emitenta w oparciu o dwa czynniki: (i) przewidywaną skalę negatywnego wpływu na Spółkę i papiery wartościowe objęte Prospektem oraz (ii) prawdopodobieństwo wystąpienia. Ocena ww. czynników została przeprowadzona z wykorzystaniem skali jakościowej dla każdego z czynników: niska, średnia, wysoka. Czynniki ryzyka, w każdej z poniższych kategorii, wymieniane są w kolejności od najistotniejszych do najmniej istotnych.

### 1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

#### 1.1 Ryzyko związane z brakiem zakładanych przychodów z przygotowanych gier

Kluczowe dla działalności, przychodów i wyników Spółki jest przygotowanie takich gier, które spełnią oczekiwania graczy, a w konsekwencji zostaną sprzedane w zakładanej liczbie egzemplarzy. Ważnym elementem w procesie sprzedaży są również pozytywne opinie graczy zamieszczane na platformach sprzedażowych, które wpływają na zainteresowanie grą, a także wzrost rozpoznawalności i renowy Emitenta jako producenta gier. Emitent weryfikuje zapotrzebowanie rynku na określony rodzaj gry tworząc w pierwszym etapie zarys kilku nowych projektów (idea gry, bohaterowie), z których następnie wybierane są nowe tytuły do produkcji w oparciu o głosowanie potencjalnych nabywców. Nie można jednak wykluczyć, że pomimo przeprowadzonych analiz Spółka wprowadzi na rynek grę, która zostanie negatywnie oceniona. Taka sytuacja mogłaby spowodować brak zakładanych przychodów, stratę z tytułu produkcji danej gry, a dodatkowo pogorszenie reputacji Emitenta i utratę zaufania graczy do jego produktów.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

#### 1.2 Ryzyko związane z procesem certyfikacji gier

Większość gier VR jest dystrybuowana za pośrednictwem zamkniętych platform powiązanych z danymi urządzeniem, a możliwość sprzedaży gier poprzedzona jest procesem certyfikacji. Powodem nieuzyskania certyfikacji może być np. niespełnienie szczegółowych wymogów technicznych wskazanych przez platformę, niespełnienie wytycznych dotyczących zawartości, niewłaściwie przygotowanie prezentacji gry w sklepie, błędy uniemożliwiające grę, brak optymalizacji działania, czy subiektywna ocena osoby odpowiedzialnej za analizę. Istnieje ryzyko, że pomimo przygotowania produktu z przeznaczeniem dla danej platformy i poniesienia związanych z tym nakładów finansowych produkt taki nie uzyska certyfikacji. Wpływ na zgodę platformy na publikację może mieć również ewentualne opóźnienie w produkcji gry. Wystąpienie ww. ryzyka mogłoby mieć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz wyniki.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

#### 1.3 Ryzyko związane z brakiem regularnych przychodów

W związku ze zmianą profilu działalności Spółka nie osiąga jeszcze regularnych przychodów ze sprzedaży. Działalność finansowana jest m.in. pożyczkami od znaczącego akcjonariusza. Wydanie pierwszej gry, dla której portowanie prowadzi Emitent i ze sprzedaży której będzie mu należna część przychodów, planowane jest na I kwartał 2022 r. Emitent planuje złożenie projektu gry do certyfikacji dla platformy Oculus Quest w IV kwartale 2021 r. Szacunki Emitenta zakładają, że proces certyfikacji powinien zakończyć się w styczniu 2022 r. i umożliwić wydanie gry w I kwartale 2022 r. Zgodnie z ostrożnymi szacunkami Emitenta przychody z projektu pojawią się w I kwartale 2022 r. Nie można wykluczyć, że ewentualne opóźnienie produkcji i wydania gry, czy niższa niż zakładana jej sprzedaż spowodują problemy Spółki ze spłatą zobowiązań i pokryciem bieżących kosztów funkcjonowania, a także uniemożliwią realizację planowanych działań rozwojowych (produkcję nowych tytułów).

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

#### 1.4 Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Do czasu wydania pierwszej gry, dla której portowanie prowadzi Emitent, działalność Spółki finansowana jest z pożyczek udzielanych przez jednego z głównych akcjonariuszy – Dawida Urbana. Również konieczne do poniesienia koszty ukończenia portowania i wydania gry mają być pokryte z pożyczek. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że finansowanie takie nie zostanie Spółce udzielone. Spowodowałoby to konieczność znalezienia innego finansowania prac, a w skrajnym przypadku brak możliwości ukończenia portowania gry i jej wydania i utratę płynności przez Spółkę. W konsekwencji mogłoby to uniemożliwić osiągnięcie planowanych przychodów ze sprzedaży, a także zagrozić funkcjonowaniu Spółki.

Na Datę Prospektu zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek wraz z odsetkami wynoszą ponad 2,5 mln zł, a termin ich spłaty przypada na częściowo w 2022 r. (0,8 mln zł), a w pozostałej części na koniec 2023 r. Nie ma gwarancji, że przychody osiągnięte ze sprzedaży Thief Simulator na gogle Oculus Quest umożliwią spłatę tego zadłużenia i pokrycie kosztów prac nad kolejnymi tytułami. W konsekwencji nie można wykluczyć konieczności pozyskania przez Spółkę dodatkowego finansowania, a wobec jego braku problemów z pracami nad nowymi grami, a nawet z płynnością.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

#### 1.5 Ryzyko związane z pracownikami

Branża gier w Polsce, w tym gier VR, od kilku lat rozwija się bardzo intensywnie, co zwiększa zapotrzebowanie na wykwalifikowany i doświadczony personel. Spółka działa na rynku gier VR dopiero od 2020 r. i w związku z zakładanym stopniowym zwiększaniem skali działalności będzie dążyła do rozbudowy zespołu, który na Datę Prospektu poza Zarządem składa się z 10 osób. Istnieje ryzyko migracji pracowników pomiędzy zarówno krajowymi, a także ze względu na globalny charakter działalności branży, również zagranicznymi zespołami deweloperskimi. Nie można więc wykluczyć ryzyka, że Spółka nie tylko nie będzie w stanie pozyskać nowych pracowników, ale też utraci obecnych pracowników, co miałby niekorzystny wpływ na jej działalność, przychody i wyniki. Spółka ogranicza ryzyko stale prowadząc rekrutacje i poszukując nowych pracowników również poza rynkiem krajowym.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

#### 1.6 Ryzyko związane z opóźnieniem produkcji gier

Tworzenie gier VR jest procesem długotrwałym i wieloetapowym, angażującym zespoły o różnych kompetencjach (programistyczne, graficzne), które muszą ze sobą współdziałać. Często nie ma możliwości równoległej pracy nad poszczególnymi etapami gry. Istnieje ryzyko, że w ramach założonych harmonogramów wystąpią opóźnienia. Opóźnienie takie może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz wyniki. Ponadto wszelkie opóźnienia w stosunku do wcześniej ogłoszonych harmonogramów mogą mieć niekorzystny wpływ na wiarygodność i postrzeganie Spółki w oczach graczy jak i inwestorów.

W przypadku portowania gry Thief Simulator na gogle Oculus Quest (plany Emitenta w tym zakresie opisano w punkcie 5.1.1, fragment Cele strategiczne, części III Prospektu) ewentualne opóźnienie może być o tyle istotne, że dałoby możliwość wypowiedzenia umowy przez zleceniodawcę, którym jest PlayWay S.A. To z kolei pozbawiłoby Spółkę oczekiwanego źródła przychodów, które ma umożliwić produkcję kolejnych gier VR.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

#### 1.7 Ryzyko związane z rozpoczęciem działalności na nowym rynku

Spółka rozpoczęła działalność na rynku gier VR dopiero w 2020 r. i nadal pracuje nad portowaniem pierwszej gry VR. Ukończenie tego procesu ma pokazać kompetencje Spółki w obszarze VR i być pierwszym krokiem w jej rozwoju na nowym rynku. Plany Emitenta w tym zakresie opisano w punkcie 5.1.1 (fragment Cele strategiczne), części III Prospektu.

W związku z niewielkim jeszcze doświadczeniem oraz brakiem historii wydawniczej istnieje ryzyko, że gry przygotowane w przyszłości przez Spółkę nie spotkają się z zainteresowaniem graczy, a w konsekwencji Spółka nie uzyska zakładanej sprzedaży, a także oczekiwanej rozpoznawalności i renomy.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

## 2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

### 2.1 Ryzyko związane z konkurencją

Rynek VR i AR jest na wczesnym etapie rozwoju, w związku z czym aktualna liczba producentów jak i dostępnych gier jest niewielka. Stwarza to szanse dla Spółki na zajęcie istotnej pozycji na rynku i stanie się rozpoznawalnym podmiotem w segmencie VR. Rozwój rynku powoduje jednak, że pojawia się na nim coraz więcej podmiotów, pomimo stosunkowo

wysokiego progu wejścia. Dalszy wzrost konkurencji może spowodować konieczność obniżenia przez Spółkę cen sprzedawanych gier, czy też zwiększenia nakładów na działania marketingowe, co wpłynęłoby negatywnie na osiągnięte przychody i wyniki finansowe.

Istotnym ryzykiem związanym z konkurencją jest również to, że wraz ze wzrostem wartości rynku stanie się on atrakcyjny dla największych producentów, którzy dysponują większymi budżetami produkcyjnymi i marketingowymi. Pojawienie się dużych producentów może spowodować znaczące zmiany w strukturze rynku i istotny wzrost konkurencji, co mogłoby wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Spółkę przychody i wyniki finansowe.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.

## 2.2 Ryzyko kursowe

Aktualnie głównym kanałem dystrybucji gier komputerowych na świecie są duże zagraniczne platformy dystrybucji cyfrowej. Będą one również głównymi kontrahentami Spółki (w przypadku portowanej gry jej wydawcy). W związku z tym przychody Spółki będą w zdecydowanej większości osiągnięte w walutach obcych, głównie w USD, a w mniejszej części w EUR. Przychody osiągnięte za pośrednictwem platformy dystrybucji są przeliczane na złotówki według kursu właściwej waluty obowiązującego w dniu rozliczeniowym z daną platformą (w przypadku portowanej gry z jej wydawcą). Emitent będzie więc narażony na istotną ekspozycję w zakresie wahań kursów walut, które z kolei będą przekładać się bezpośrednio na jego wyniki finansowe. Dotychczas Spółka nie rozpoczęła sprzedaży gier, a także nie ma historycznych doświadczeń w tym zakresie. Co za tym idzie nie jest w stanie na Datę Prospektu precyzyjnie wskazać, ani nawet wiarygodnie oszacować jak duży udział w przychodach będą miały przychody w poszczególnych walutach obcych i w jakim zakresie zmiana ich kursów będzie wpływać na osiągnięte wyniki.

Emitent nie stosuje i na Datę Prospektu nie planuje wprowadzania polityki zabezpieczania kursów walut. Nie występuje również naturalny hedging z uwagi na to, że praktycznie całość kosztów ponoszona jest w złotym (głównymi kosztami Emitenta są koszty wynagrodzeń pracowników i współpracowników, a także koszty utrzymania biura).

W konsekwencji umocnienie się złotego może wpływać na pogorszenie osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych lub obniżenie jej konkurencyjności na rynkach zagranicznych. Analogicznie osłabienie się złotego może wpływać na poprawę osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych lub zwiększenie jego konkurencyjności na rynkach zagranicznych.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako wysokie.

## 2.3 Ryzyko związane z rozwojem rynku

Szansą dla podmiotów działających na rynku gier VR jest stosunkowo wczesna faza jego rozwoju. O ile liczba komputerów i graczy z nich korzystających jest w miarę ustabilizowana, o tyle rynek VR jest w fazie dynamicznego wzrostu. Wynika to z jednej strony z poszukiwania przez tradycyjnych graczy nowych form rozrywki, a z drugiej stałą poprawą jakości gogli, komfortu graczy oraz obniżenia ich ceny. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że rozwój rynku gier VR ulegnie w przyszłości zahamowaniu, ani że pojawi się nowa konkurencyjna technologia, która ograniczy rozwój wirtualnej rzeczywistości. To z kolei mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przychody i wyniki Emitenta.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

# 3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

## 3.1 Ryzyko związane z dużą liczbą wprowadzanych akcji i możliwością wystąpienia istotnej podaży

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych, na które wpływ mają rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak m.in. koniunktura giełdowa (w tym koniunktura branżowa), prawo i polityka rządu, ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy sytuacja na zagranicznych rynkach giełdowych. Cena rynkowa akcji Emitenta może zależeć także od innych wydarzeń, takich jak emisji przez Emitenta nowych akcji, zbycia akcji przez głównych akcjonariuszy Spółki, czy zmiany postrzegania Spółki przez inwestorów. Emitent zwraca uwagę, że po wprowadzeniu do obrotu giełdowego Akcje Dopuszczane stanowiąc będą prawie 90% wszystkich akcji Spółki znajdujących się w obrocie. Przy tym część emisji Akcji Dopuszczanych miała miejsce już kilka lat temu i przez ten okres akcjonariusze mieli ograniczone możliwości sprzedaży posiadanych akcji. Nie można wykluczyć ryzyka, że po wprowadzeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego pojawi się istotna podaż akcji, która przy braku odpowiedniego popytu może spowodować spadek kursu akcji i problemy z ich sprzedażą. Nie można więc zapewnić, iż akcjonariusz Emitenta będzie mógł zbyć akcje w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego zaistnienia Emitent ocenia jako wysokie.

### 3.2 Ryzyko związane z odmową dopuszczenia albo wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Zgodnie z Regulaminem GPW akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli:

- 1) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- 2) ich zbywalność jest nieograniczona,
- 3) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego.

Dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego, Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.

Akcje są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym jeśli dodatkowo spełniają warunki określone w Rozporządzeniu o Rynkach. Rozporządzenie to wymaga m.in., aby wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań, a także aby istniało rozproszenie akcji zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Weryfikacja, czy kryteria dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, w tym podstawowym, są spełnione, należy do GPW i w zakresie niektórych z powyższych kryteriów ma charakter ocenny. W związku z powyższym Emitent nie może zapewnić, że warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym zostaną spełnione, a także, że zostaną uzyskane wymagane zgody GPW i że Akcje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW. W szczególności zgodnie ze wspólnym stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu GPW niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego jest emitowanie akcji, których objęcie następuje w zamian za wkład niepieniężny, w sytuacji gdy wartość wkładu niepieniężnego budzi uzasadnione wątpliwości, w szczególności gdy wątpliwości te zostały zawarte w badaniu lub innej formie weryfikacji aktywów stanowiących wkład niepieniężny, dokonanej przez biegłego rewidenta, biegłego sądowego bądź inny podmiot uprawniony, lub gdy biegły rewident w ramach badania rocznego sprawozdania finansowego wskazał na wątpliwości dotyczące wartości tych aktywów. Akcje serii K zostały wyemitowane w wyniku połączenia Emitenta z 3R Mobile Studio sp. z o.o. Pomimo, że plan połączenia został poddany badaniu biegłego rewidenta, a także biegły rewident badający sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 r. nie wniósł zastrzeżeń co do wyceny przejmowanego podmiotu, nie można wykluczyć, że ocena Zarządu GPW będzie odmienna i Akcje serii K nie zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego.

Nie można również wykluczyć, że ze względu na okoliczności niezależne od Emitenta, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW nastąpi w terminie innym niż zakładany przez Emitenta.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.

**CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY****1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN****1.1 Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie****EMITENT****Nazwa, siedziba i adres Emitenta:**

Nazwa: 3R Games Spółka Akcyjna  
Nazwa skrócona: 3R Games S.A.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Pokorna 2, lok. 211, 00-199 Warszawa  
Numery telekomunikacyjne: tel.: +48 530 28 27 26  
fax.: Spółka nie posiada faksu  
Adres poczty elektronicznej: i r @ 3 r . g a m e s  
Adres strony internetowej: w w w . 3 r . g a m e s

**Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:**

- Wojciech Czernecki – prezes Zarządu,
- Wiktor Dymecki – członek Zarządu.

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

**Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....  
**Wojciech Czernecki**

Prezes Zarządu

.....  
**Wiktor Dymecki**

Członek Zarządu

**DORADCA PRAWNY****Nazwa, siedziba i adres Doradcy Prawnego**

Nazwa: Sebastian Rudnicki Kancelaria Radcy Prawnego  
Adres: ul. Bagno 2, lok 66, 00-112 Warszawa  
Numery telekomunikacyjne: tel. +48 22 608 80 87  
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@rudnickipartners.pl

**Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego:**

- Sebastian Rudnicki – radca prawny.

**Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Prawnego**

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w tych częściach Prospektu, które sporządziła albo brała udział w sporządzeniu Sebastian Rudnicki Kancelaria Radcy Prawnego, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

**Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Prospektu:**

Część III Prospektu „Dokument Rejestacyjny”: pkt 4, pkt 9, pkt 11.3, pkt 12, pkt 13, pkt 14,  
Część IV Prospektu „Dokument Ofertowy”: pkt 4, pkt 6, pkt 7,  
oraz odpowiadających tym punktom elementów części I Prospektu „Podsumowanie”.

.....  
radca prawny Sebastian Rudnicki

**DORADCA FINANSOWY****Nazwa, siedziba i adres Doradcy Finansowego**

Nazwa: Equity Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa  
Nazwa skrócona: Equity Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Siedziba: Kraków  
Adres: ul. Bociana 22a, 31-231 Kraków  
Numery telekomunikacyjne: tel. +48 12 312 80 42  
fax +48 12 312 80 32  
Adres poczty elektronicznej: info@equityadvisors.pl  
Adres strony internetowej: www.equityadvisors.pl

**Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Finansowego:**

- Dawid Michalik – prezes zarządu komplementariusza,
- Błażej Żarna – członek zarządu komplementariusza.

**Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Finansowego**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w tych częściach Prospektu, które sporządziła albo brała udział w sporządzeniu Equity Advisors spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Krakowie, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

**Odpowiedzialność Doradcy Finansowego jest ograniczona do następujących części Prospektu:**

Część III Prospektu „Dokument Rejestacyjny”: pkt 2, pkt 5, pkt 6, pkt 11.4, pkt 11.6,  
Część IV Prospektu „Dokument Ofertowy”: pkt 3.2, pkt 8, pkt 9, pkt 10.2,  
oraz odpowiadających tym punktom elementów części I Prospektu „Podsumowanie”.

.....

**Dawid Michalik**

prezes zarządu Equity Advisors sp. z o.o.

.....

**Błażej Żarna**

członek zarządu Equity Advisors sp. z o.o.

## 1.2 Oświadczenie lub raport eksperta

Z zastrzeżeniem opinii Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2020 r. oraz raportu Biegłego Rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2021 r. w Prospekcie nie wykorzystywano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów.

## 1.3 Informacje od osób trzecich

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

Wszelkie dane statystyczne zawarte w Prospekcie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł o różnym stopniu wiarygodności lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta.

W przypadku informacji wykorzystywanych w Prospekcie pochodzących od osób trzecich Emitent oświadcza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez daną osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Źródła wszystkich danych zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w treści opisów, w miejscach gdzie zostały one przytoczone.

## 1.4 Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru

Oświadczamy, że niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2017/1129.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone ww. rozporządzeniem.

Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu.

Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe.

Prospekt został sporządzony w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 Rozporządzenia (UE) 2017/1129.

## 2 BIEGLI REWIDENCI

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

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2020, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostało poddane badaniu przez MOORE Rewit Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 101.

W imieniu MOORE Rewit Audyt sp. z o.o. badanie przeprowadziła Beata Pytkowska, kluczowy biegły rewident, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12391.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostało poddane przeglądowi przez 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3363.

W imieniu 4AUDYT sp. z o.o. badanie przeprowadziła Magdalena Szostak, kluczowy biegły rewident, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 12849.

## 3 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały przedstawione w części II Prospektu „Czynniki ryzyka”.

## 4 INFORMACJE O EMITENCIE

### 4.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: 3R Games Spółka Akcyjna

Nazwa handlowa Emitenta: 3R Games S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w § 1 ust. 1 Statutu Emitenta w brzmieniu: 3R Games Spółka Akcyjna. W obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu 3R Games S.A.

**4.2 Siedziba i forma prawna Emitenta, identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), prawo, na mocy którego działa Emitent, kraj założenia Emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba) i strona internetowa Emitenta, jeżeli istnieje, z zastrzeżeniem, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich.**

Nazwa (firma):	3R Games Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Prawo, na mocy którego działa Emitent:	prawo polskie, w szczególności KSH
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Pokorna 2, lok. 211, 00-199 Warszawa
Telefon:	+48 530 28 27 26
Faks:	Spółka nie posiada faksu
E-mail:	i r @ 3 r . g a m e s
www:	w w w . 3 r . g a m e s

Informacje zawarte na ww. stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).

REGON:	220170588
NIP:	5862163872
KRS:	0000370202
LEI:	25940053ZLUYB90M2625

## 5 OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

### 5.1 Działalność Emitenta

#### 5.1.1 Krótki opis podstawowych obszarów działalności Emitenta

##### **PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI**

Spółka prowadzi działalność w obszarze produkcji i portowania gier przystosowanych do technologii wirtualnej rzeczywistości. Zespół składa się z 10 europejskich pionierów tej technologii z ponad dziesięcioletnim doświadczeniem w dziedzinie Developmentu aplikacji rzeczywistości wirtualnej (VR - Virtual Reality) oraz rzeczywistości rozszerzonej (AR - Augmented Reality). Na Datę Prospektu Spółka kończy prace nad portowaniem gry Thief Simulator na platformy wirtualnej rzeczywistości Oculus Quest i Oculus Quest 2, a także przygotowuje się do rozpoczęcia produkcji pierwszego własnego tytułu.

Do 2020 r. Emitent tworzył grupę kapitałową, która prowadziła działalność w obszarze sprzedaży odzieży. W wyniku przeprowadzonego przeglądu opcji strategicznych Zarząd podjął we wrześniu 2020 r. decyzję o sprzedaży wszystkich aktywów odzieżowych tj. spółek Sugarfree sp. z o.o. oraz New Fashion Brand sp. z o.o., jak również praw własności intelektualnej do marek: Sugarfree oraz Cardio Bunny. Jednocześnie podjęto decyzję o zamiarze dokonania połączenia Emitenta jako Spółki Przejmującej ze spółką 3R Studio Mobile sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (z grupy kapitałowej PlayWay S.A.) jako Spółką Przejmowaną. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Emitenta w drodze sukcesji uniwersalnej (łączenie przez przejęcie) za akcje, które Emitent wydał udziałowcom Spółki Przejmowanej. W wyniku rejestracji połączenia (co nastąpiło 18 grudnia 2020 r.) Spółka rozpoczęła działalność na perspektywnym rynku branży gamingowej. Przejęcie 3R Studio Mobile sp. z o.o. pozwoliło bowiem na pozyskanie i rozwijanie unikalnych kompetencji w zakresie produkcji gier w szczególności na dynamicznie rozwijających się rynkach VR i AR. 3R Studio Mobile sp. z o.o. od wielu lat prowadzi działalność w tym obszarze.

Zespół Spółki to grupa doświadczonych Game designerów, developerów i grafików wyspecjalizowanych w produkcji wirtualnych doświadczeń i zorientowanych na dostarczanie najwyższej jakości gier VR. Członkowie zespołu brali udział w tworzeniu kilkunastu gier komputerowych, w tym w technologii VR.

W związku z zamiarem rozpoczęcia prac nad własnymi tytułami Spółka planuje podjąć działania w celu dalszej rozbudowy zespołu.

**KRÓTKA HISTORIA I NAJWAŻNIEJSZE PROJEKTY 3R STUDIO MOBILE SP. Z O.O.****2011 r.**

Produkcja i wydanie gry mobilnej Billiards - rozgrywki bilardowej w rozszerzonej rzeczywistości (AR) na smartfony. Ponad 1 mln pobrań aplikacji w sklepie Google i Apple Store.

**2012 r.**

Dostrzeżenie przez rynek sukcesu gry Billiards - obecność spółki na stoisku VUFORIA podczas Augmented Reality Event 2012 (największego wydarzenia w dziedzinie AR) na zaproszenie organizatora – firmy QUALCOMM, która sfinansowała również udział spółki.

Zaproszenie do napisania rozdziału na temat dziedziny rzeczywistości rozszerzonej w publikacji E-MARKETING wydawnictwa PWN, będącej dzisiaj bestsellerem w Empiku w kategorii Biznes i Marketing.

**2014 r.**

Nagroda za najlepszą aplikację edukacyjną – „Gniezno 3D” na Mobile Trends Awards 2013. Pierwsza w Polsce wirtualna makietka historyczna w postaci mobilnej aplikacji AR/3D.

**2015 r.**

Spółka została oficjalnym partnerem technologicznym poznańskiego Starego Browaru, dla którego zrealizowała aplikację mobilną i wdrożyła obsługę największej w Europie sieci iBeaconów (nadajników umożliwiających nawigację wewnątrz budynku w telefonie) dla obiektu handlowo użytkowego, do celów nawigacji i informacji przestrzennej.

**2017 r.**

Stworzenie interaktywnej aplikacji o Wikingach na ekrany dotykowe dla Fun Park Pomerania.

**2018 r.**

Stworzenie DESIGN3R-a – zaawansowanego, wieloplatformowego systemu do prezentacji mebli i konfiguracji pomieszczeń obejmującą mobilną aplikację AR, stacjonarną VR i uwspólniony, wydajny katalog mebli 3D.

**2019 r.**

Dla Mercedes-Benz Trucks spółka stworzyła immersyjny system prezentacji nowej ciężarówki w wirtualnej rzeczywistości, pozwalający na przeniesienie się do wnętrza Mercedesa Actrosa i zapoznanie się z funkcjami i elementami wyposażenia w Technologii 360° WebVR.

Dzięki wykonanym przez spółkę sferycznym zdjęciom stereoskopowym (360 VR), można poczuć głębię prezentowanych przestrzeni i obiektów. Oprócz wersji na gogle VR, aplikacja WebVR działa w każdej przeglądarce, może być wyświetlana zarówno na przeglądarkach mobile jak i desktop.

Oprócz Mercedesa spółka zrealizowała projekty w technologii 360° WebVR m.in. dla: Volkswagena i Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej.

**2020 r.**

Gra edukacyjna VR na platformę Facebook Oculus Go. Przeniesienie flory i fauny Wielkopolskiego Parku Narodowego do wirtualnej rzeczywistości Oculus Go. Efektem jest gra Deli Park Go, która bawi i edukuje dzieci i dorosłych.

W momencie przejścia spółka zajmowała się produkcją i portowaniem popularnych tytułów gier m.in. na najnowszą platformę Oculus Quest 2 (której premiera odbyła się 17 września 2020 roku) i miała zawartą z PlayWay S.A. umowę na portowanie gry Thief Simulator na platformy wirtualnej rzeczywistości Oculus Quest i Oculus Quest 2.

Na Datę Prospektu Spółka kontynuuje prace nad portowaniem Thief Simulator.

**THIEF SIMULATOR**

Thief Simulator zadebiutował w 2018 r. na komputerach stacjonarnych (PC), zyskując od tego czasu szerokie grono fanów. Wersja PC na platformie Steam doczekała się ponad 13 tys. recenzji, z czego aż 86% ocen było bardzo pozytywnych (“Very Positive”). Sukces gry przełożył się na wyniki sprzedażowe oraz przeportowanie tytułu na inne urządzenia i platformy - Nintendo Switch oraz Steam VR, gdzie rozgrywka odbywa się w wirtualnej rzeczywistości dzięki połączeniu gogli VR (m.in. takich marek jak Valve Index, HTC Vive, Oculus Rift lub Windows Mixed Reality) z komputerem PC. Łączna sprzedaż tytułu na wszystkie platformy i urządzenia od momentu premiery gry przekroczyła 2 miliony egzemplarzy. W 2020 roku gra Thief Simulator VR została nominowana w konkursie The Steam Awards, w kategorii gra roku VR.

Thief Simulator to komputerowa zabawa w podmiejskiego włamywacza. Gracz - jak antybohaterowie filmu “Kevin sam w domu” - obserwuje i poznaje nawyki lokatorów kolejnych domów, by w dogodnej chwili dokonać włamania i wynieść cenne kosztowności. Prócz samych lokatorów na drodze sukcesu gracza stoją liczne złodziejskie minigrzy. Wśród nich znajdziemy ostrożne skradanki, otwieranie zamków, jubilerską obróbkę łupów i handel nimi, demontaż kradzionych pojazdów i oczywiście

ucieczki przed policją. Ucieczki, bo gra nie ukazuje przemocy, a wykrzycie przez lokatora lub policjanta kończy się restartem zadania. Thief Simulator to złodziejski sandbox (tzw. piaskownica), czyli gra z otwartym światem. Gracz sam decyduje, dokąd iść i co robić. Część kroków jest wprawdzie dyktowana fabułą, ale realizujemy ją bez presji czasu i jeśli wolimy, możemy skupić się np. na dodatkowych zleceniach złodziejskich. Zdobyte za nie środki i punkty doświadczenia pozwolą aktywować kolejne umiejętności postaci i rozszerzać arsenał złodziejskich narzędzi. Postępy gracza są również monitorowane i nagradzane systemem tzw. achievementów (osiągnięć), cennych szczególnie dla graczy, którzy chcą lubianą grę poznać w całości.

### Wyzwania

W pracach nad portowaniem gry na gogle Oculus głównymi wyzwaniami Spółki są:

Wyzwaniem nr 1 przy portowaniu na Oculus Quest jest przeniesienie złożonego świata gry i modelu rozgrywki z PC na sprzęt o ułamku mocy większości komputerów graczy. Gry od początku pisane na Oculus mają często tunelową budowę świata i niewielką liczbę obiektów interaktywnych dostępnych w polu widzenia. Dzięki temu sprzęt nie musi obliczać tak wielu zmiennych, z automatu oferując graczowi płynną rozgrywkę. Z Thiefem jest inaczej. Konstrukcja gry już w pierwszym rozdziale oddaje graczowi osiedle 13 domów, a w każdym dziesiątki i setki drobiazgów, które można podnieść, przesunąć i oczywiście zabrać. Bez odpowiedniej optymalizacji Oculus nie byłby w stanie obsłużyć tak złożonej i ogromnej gry, a skokowa animacja wyświetlana przeciążonym urządzeniem popsułaby doświadczenie z zabawy w VR.

Dodatkową trudność (wyzwanie nr 2) stwarza realistyczna stylizacja świata Thief Simulator. Ona sprawia, że modele postaci, drzew, domów, aut, mebli - de facto wszystkiego, co widzi gracz - są bardzo szczegółowe, przez co złożone z ilości wielokątów wielokrotnie przekraczającej możliwości obliczeniowe Oculus. Grafika w wersji VR musi być prostsza, ale nadal na tyle atrakcyjna, by zachować specyficzny klimat oryginalnej wersji gry.

Aby zapewnić Questowi płynne działanie tytułu, który był projektowany z myślą o platformach większej mocy, konieczna była optymalizacja gry przy zachowaniu jej specyficznego klimatu. W tym celu konieczne były dziesiątki - także autorskich - usprawnień, w tym m.in.:

- przepisanie kodu gry od początku w celu optymalizacji działania na urządzeniu mobilnym (Oculus);
- optymalizacja i redukcja liczby materiałów i tekstur w celu zwiększenia jakości przy równoczesnej redukcji rozmiaru gry;
- optymalizacja modeli 3d;
- implementacja i adaptacja techniki optymalizacyjnej „Foveated Rendering” dedykowanej dla Oculus Quest;
- zmiana oświetlenia wolumetrycznego (technika symulowania światła rozpraszanego na cząsteczkach znajdujących się w powietrzu) na mniej wymagające rozwiązania oparte na shaderach (programy, które w grafice trójwymiarowej opisują np. właściwości pixeli, wierzchołków);
- usprawnienie istniejących shaderów;
- poprawienie mechaniki jazdy samochodem;
- usprawnienie modelu pogodowego;
- optymalizacja zużycia GPU (procesora graficznego) i CPU (procesora);
- inteligentna okluzja sceny (wygaszanie tego, czego nie widzi gracz) w celu poprawy wydajności działania;
- wsparcie dla Quest 1.

Wyzwaniem nr 3 jest dostarczenie graczom doświadczenia przystosowanego wprost do wymogów wirtualnej rzeczywistości. W tym celu część elementów i mechanik rozgrywki została napisana stricte pod VR proponując m.in.

- autorskie wersje obsługi złodziejskich minigier, poprawiające jakość zabawy w VR;
- nowy model jazdy autem;
- kreatywne przetworzenie niewykorzystanych wcześniej elementów gry (np. budynków, do których nie można wejść).

W opracowaniu jest też szereg innych modyfikacji poprawiających całościowe doświadczenie z zabawy w VR.

### Zaawansowanie prac nad portowaniem Thief Simulator

Na Datę Prospektu gra jest gotowa w ok. 95%. W najbliższych tygodniach planowane są następujące działania:

- integracja wszystkich systemów tworzących grę;
- końcowe testy minigier;
- testy QA (dwutorowe sprawdzenie tytułu – przez profesjonalnych testerów i przez dwie grupy graczy – doświadczonych użytkowników VR i osób dopiero poznających technologię);
- dalsza optymalizacja tytułu.

Uzyskanie atrakcyjnego wyglądu i odpowiedniej płynności gry jest dla Spółki priorytetem, dlatego optymalizacja będzie

realizowana aż do osiągnięcia zadowalających rezultatów. Niezależnie od niej, gra przez cały czas developmentu doglądana jest przez wewnętrznego, doświadczonego eksperta QA (Quality Assurance – zapewnienie jakości), i wkrótce zostanie poddana zewnętrznym testom. Aktualnie Emitent jest w trakcie procesu kompilacji prac programistycznych z sekcją graficzną gry, w celu przetestowania kompletnego produktu przed przekazaniem go do procesu certyfikacji.

Ambicją Spółki jest dostarczenie najlepszej, najbardziej immersyjnej wersji Thief Simulatora i chociaż przepisanie całego kodu gry pod wymogi gogli Oculus jest dużym wyzwaniem, to stan prac na Datę Prospektu jest zaawansowany.

### **Polityka wydawnicza i harmonogram**

Ze względu na olbrzymią ilość pracy przy portowaniu tak złożonej gry na Oculus Quest, jej oryginalna zawartość (22 misje rozbite na 3 dzielnice) zostanie podzielona wydawniczo na trzy części. W wersji premierowej dostępna będzie dzielnica nr 1 tj. znana z oryginału Greenview Street. Planowane jest, że kolejne obszary tj. osiedle Richie Rich i obszar przemysłowy trafią do nabywców pierwszej części jako dwie bezpłatne aktualizacje. Informacja o podziale zawartości oryginalnej gry, w tym bezpłatnych aktualizacjach, będzie klarownie przekazana w kampanii informacyjnej towarzyszącej premierze tytułu, w opisie gry na stronie sklepu jak i w samej grze zaraz po jej uruchomieniu. Ma to na celu wyprzedzenie ewentualnych roszczeń nabywców, którzy mogą się spodziewać kompletnego VR-owego portu oryginalnego Thief Simulatora już w dniu premiery.

Emitent planuje złożenie projektu gry do certyfikacji dla platformy Oculus Quest w IV kwartale 2021 r. Szacunki Emitenta zakładają, że proces certyfikacji powinien zakończyć się w styczniu 2022 r. i umożliwić wydanie gry w I kwartale 2022 r. Zgodnie z ostrożnymi szacunkami Emitenta przychody z projektu pojawią się w I kwartale 2022 r.

### **WŁASNE TYTUŁY**

Spółka od początku przyjęła strategię produkcji własnych gier, rozwijanych równoległe z portowaniem Thief Simulator VR na Oculus Quest. Aktualnie z ekspertami Oculus konsultowane są trzy oryginalne koncepcje gier z unikalnymi oprawami graficznymi opracowanymi stricte dla uzyskania jak najlepszego doświadczenia w świecie VR. Każda z tych gier reprezentuje inny gatunek, dodając do lubianych elementów rozgrywki własne kreatywne rozwiązania Spółki. Po wydaniu Thief Simulator VR planowany jest wybór tytułu, który trafi do produkcji jako pierwszy i zostaną podjęte działania wspierające ten proces, m.in. rejestracja IP.

W ocenie Zarządu doświadczenie, kreatywne rozwiązania i sprawna komunikacja wypracowane przy portowaniu Thief Simulator pozwolą szybko i efektywnie prototypować oryginalne pomysły. Dzięki temu zminimalizowany zostanie czas od powstania pierwszego design doca (opisu wyglądu i działania gry) do możliwości prezentacji i przetestowania grywalnego dema klientom – graczom.

### **CELE STRATEGICZNE**

Celem strategicznym Emitenta jest zajęcie istotnej pozycji na rynku producentów gier w technologii VR.

Realizacja ww. celu opiera się na budowie własnego portfolio tytułów wydawniczych na wiodące platformy gier VR, a w szczególności Oculus Quest, Steam VR oraz PlayStation VR.

Plany wydawnicze Emitenta, obejmujące najbliższe dwa lata, zakładają wydawanie 1 lub 2 gier rocznie (całkowicie nowych tytułów lub kontynuacji wcześniej wydanych gier). Spółka nie wyklucza przy tym, że jeden z tytułów rocznie będzie portem gry z innej platformy. Z uwagi na maksymalizację zysków, po zakończeniu projektu Thief Simulator VR dla platformy Oculus Quest, główny nacisk będzie jednak położony na produkcję i dystrybucję własnych tytułów. Emitent opracował koncepcje trzech tytułów i prowadzi wewnętrzne analizy dotyczące potencjału ich Monetyzacji. Spółka przewiduje, że będzie mogła rozpocząć proces prototypowania nowego tytułu w I kwartale 2022 r. Plany wydawnicze Emitenta zakładają, że budżet poszczególnych projektów wydawniczych wyniesie od 0,5 mln do 1 mln zł w zależności od przewidywanego stopnia złożoności, długości Gameplay'a dla gracza, platform, na które gra będzie wydawana, a także potencjału przychodowego opracowywanego tytułu. Spółka zakłada, że jej pierwsze produkcje będą sprzedawane po cenie z przedziału 12,99-19,99 USD, a oczekiwana docelowa wielkość sprzedaży dla pojedynczego tytułu wynosi od 60 do 100 tys. sztuk.

Ww. strategia oparta jest na założeniu, że Spółka ukończy portowanie i wyda grę Thief Simulator VR w zakładanym terminie, tj. I kwartale 2022 r., a jej sprzedaż osiągnie poziom, który zapewni Emitentowi przychody umożliwiające pokrycie kosztów portowania, a także pozyskanie środków na produkcję kolejnych tytułów. Nie jest przy tym wykluczone, że w przypadku sprzedaży gorszej niż oczekiwana część pożyczek od głównego akcjonariusza nie zostanie spłacona, a osiągnięte przychody zostaną przeznaczone na proces produkcji. Spółka wstępnie zakłada, że cena sprzedaży gry wyniesie 14,99 USD, co umożliwi zwrot poniesionych nakładów w przypadku sprzedaży ok. 30 tys. egzemplarzy.

Działalność prowadzona przez Spółkę nie jest uzależniona od żadnych osób. Ewentualnie jako taką osobę na Datę Prospektu można potraktować Dawida Urbana, który zapewni finansowanie portowania gry Thief Simulator VR - Emitent jest stroną umów pożyczek z Dawidem Urbanem, szczegółowo opisanych w punkcie 14.1 części III Prospektu, w tym umowy pożyczki z dnia 28 września 2021 roku na kwotę 1 mln zł. Umowa ta zapewnia finansowanie niezbędne do dokończenia prac związanych z portowaniem gry Thief Simulator VR oraz bieżące funkcjonowanie Spółki. W sytuacji braku otrzymania środków wynikających z zawartej umowy Emitent miałby trudności z ukończeniem prac i Monetyzacją projektu. W tym zakresie Emitent pozostaje w zależności od akcjonariusza Dawida Urbana.

Działalność prowadzona przez Spółkę nie jest uzależniona od poszczególnych dostawców.

Kluczowymi aktywami wykorzystywanymi w procesie produkcji gier są zasoby ludzkie i kompetencje poszczególnych członków zespołu. Narzędzia wykorzystywane przez zespół w procesie tworzenia gier mają charakter otwartych rozwiązań

(głównie Licencje SaaS) i dostęp do nich nie jest ograniczony. Nie występują aktywa nie będące w posiadaniu Emitenta, które są niezbędne w procesie tworzenia lub portowania gier, w tym gry Thief Simulator VR.

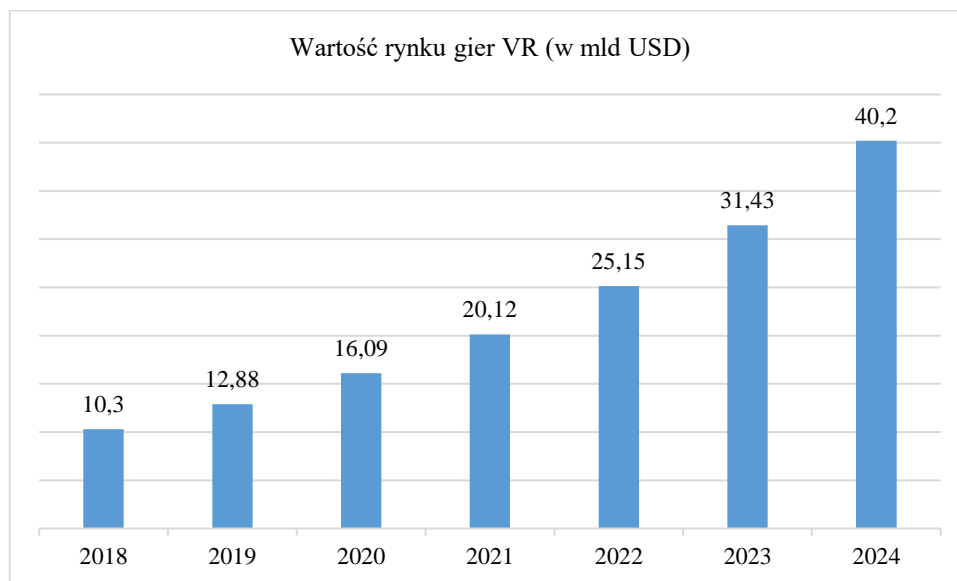
Obecnie rynek gier komputerowych charakteryzuje się niewielką liczbą liczących się platform dystrybucji cyfrowej gier. Podmioty te będą bezpośrednimi klientami Spółki (ostatecznymi klientami są gracze z całego świata). W związku z tym można uznać, że działalność Emitenta jest uzależniona od współpracy z nimi. Brak obecności tytułu Spółki na którejś z platform mogłoby wpłynąć na istotne ograniczenie jej dostępności dla klientów końcowych. Należy wskazać, że najważniejsze znaczenie dla dotarcia do klienta (graczy) ma dla Spółki współpraca z platformami dystrybucji cyfrowej Oculus Store, Steam oraz PlayStation Store. Są to trzy największe platformy dystrybucji cyfrowej oferujące możliwość rozrywki graczom w oparciu o technologię VR. Emitent nie wyklucza, że wraz z rozwojem rynku urządzeń VR mogą pojawić się nowe platformy dystrybucyjne, które zyskają na znaczeniu (np. Pico Interactive, Google Stadia). W ocenie Emitenta nie istnieją istotne bariery wejścia z dystrybucją produktów na poszczególne platformy, jednak proces ten jest poprzedzony certyfikacją produktu, która ma charakter indywidualny, co w uzasadnionych przypadkach może oznaczać opóźnienia lub brak dopuszczenia produktu Emitenta do sprzedaży.

Na Datę Prospektu Spółka uzależniona jest również od współpracy z PlayWay S.A., dla którego wykonuje portowanie gry Thief Simulator na gogle Oculus. Umowa z PlayWay S.A. została opisana w punkcie 14.2 części III Prospektu.

Jak zostało wskazane powyżej obecnie dystrybucja gier do graczy odbywa się przede wszystkim za pośrednictwem kilku globalnych platform dystrybucji cyfrowej. Co za tym idzie brak jest ograniczeń geograficznych, a na rynku konkurują producenci gier z całego świata. Ponieważ Spółka na Datę Prospektu nie planuje koncentracji na wybranym gatunku gier, konkurentami dla Spółki będą inni producenci gier w technologii VR z całego świata, którzy dystrybuują swoje produkty za pomocą platform dystrybucji cyfrowej. Na Datę Prospektu konkurencją dla produktów Spółki stanowi kilka tysięcy dostępnych w dystrybucji cyfrowej gier VR.

### **RYNEK VR**

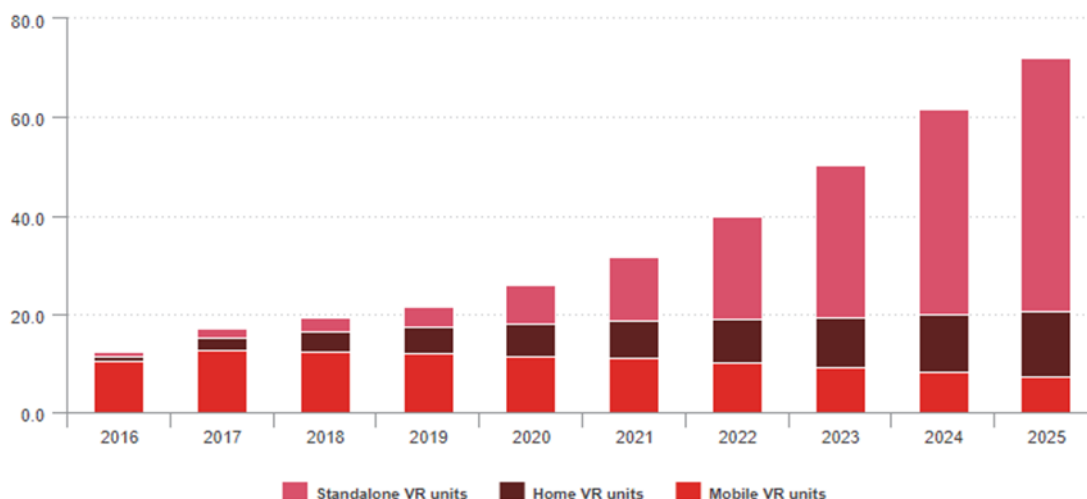
Rynek VR to najszybciej rozwijający się segment rynku gier wideo. Według szacunków IMARC Group jego wartość wyniosła w 2020 r. ponad 16 mld USD. Prognozy na 2021 r. wskazują, że wartość rynku przekroczy 20 mld USD, aby do 2024 r. podwoić się, a CAGR (skumulowany roczny wskaźnik wzrostu) w latach 2019-2024 wyniesie 25,5%.



Źródło: *Virtual Reality Gaming Market: Global Industry Trends, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast 2019-2024, IMARC Group*

Kluczowym elementem rynku są gogle VR, które umożliwiają korzystanie z rozwiązań wirtualnej rzeczywistości. Zgodnie z danymi Statista Inc. z 19 lipca 2021 r. (<https://www.statista.com/statistics/677096/vr-headsets-worldwide/>) w 2021 r. zostanie sprzedanych 6,1 mln gogli, a łączna liczba użytkowanych zestawów przekroczy 16 mln szt.). International Data Corporation (IDC) zgodnie z danymi z 23 września 2021 r. (<https://www.idc.com/pressroom/arvr>) prognozuje sprzedaż w 2021 r. na poziomie 8 mln szt. i szybki wzrost sprzedaży do 2025 r., kiedy osiągnięty zostanie poziom 29 mln sztuk. Motorem wzrostu będą gogle standalone (samodzielne, bezprzewodowe). Już teraz są one najczęściej wybierane przez klientów i w I kwartale 2021 r. odpowiadały za ponad 80% sprzedaży. Wprowadzenie do oferty nowych gogli Oculus Quest 2 pozwoliło Oculusowi zdominować rynek - ok. 2/3 gogli sprzedanych w I kwartale 2021 r. zostało wyprodukowanych przez tę firmę. Kolejne miejsca zajęli chińscy producenci tańszych modeli DPVR oraz Pico, a także HTC i Sony (źródło: dane z 30 czerwca 2021 r. IDC - <https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS48041621>).

Pwc prognozuje, że do 2025 r. łączna liczba użytkowanych gogli VR potroi się w stosunku do 2020 r. i osiągnie ponad 70 mln sztuk.



Źródło: PWC Global Entertainment & Media Outlook 2021-2025

Istotny wpływ na rozwój rynku i rosnącą liczbę klientów ma spadek cen sprzętu i poprawa jakości – cena gogli Oculus Quest 2 wynosi ok. 300 USD, co sprawia, że są one dostępne dla szerokiego grona graczy. Jednocześnie całkowicie nowe są wrażenia z gry – bezprzewodowe zanurzenie się w cyfrowym świecie, przyciąga tradycyjnych graczy oraz osoby do tej pory nie korzystające z gier wideo. Pandemia Covid-19 jest również czynnikiem wpływającym na wzrost popularności VR - dzięki goglom ludzie mogli poruszać się w wirtualnym świecie „bez wychodzenia z domu”.

O potencjale rynku świadczy również zaangażowanie podmiotów Big Tech (największych spółek technologicznych na świecie) w rozwój urządzeń. W 2020 r. należąca do Facebooka spółka Oculus VR wprowadziła na rynek gogle nowej generacji Oculus Quest 2, w 2021 r. zadebiutować mają gogle VIVE Pro 2 opracowane przez HTC Corporation. Nad goglami nowej generacji PlayStation VR 2 pracuje również Sony. Stworzenie własnych gogli zapowiedział też Apple.

Szybki wzrost liczby użytkowników gogli, a także wciąż początkowy etap rozwoju powodują, że rynek gier VR to świeży, nienasycony rynek, z wielkimi możliwościami dla nowych i innowacyjnych podmiotów produkujących gry. Na rynku tym jest jeszcze stosunkowo łatwo konkurować, z uwagi na niewielką liczbę podmiotów wydających gry VR w porównaniu do producentów klasycznych gier na PC i konsole.

### 5.1.2 Krótki opis wszelkich znaczących zmian mających wpływ na działalność Emitenta i podstawowe obszary tej działalności od końca okresu, którego dotyczy ostatnie opublikowane sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

W 2021 r. nie nastąpiły znaczące zmiany mające wpływ na działalność Emitenta i podstawowe obszary tej działalności za wyjątkiem postępujących prac nad portowaniem gry Thief Simulator na platformę Oculus Quest 1 i Oculus Quest 2. Na Datę Prospektu gotowe jest już ok. 95% gry. Spółka zakłada, że debiut pierwszej części gry będzie możliwy w I kwartale 2022 r. Będzie to kluczowy moment dla działalności Spółki – gra ma stać się stałym źródłem przychodów, a decyzje dotyczące przyszłych projektów będą podejmowane na podstawie wyników sprzedaży. Dodatkowe informacje dotyczące poniesionych nakładów na portowanie Thief Simulator na platformę Oculus Quest 1 i Oculus Quest2 znajdują się poniżej w punkcie 5.2.1 części III Prospektu.

W 2021 r. Spółka nie zaobserwowała istotnych zmian w otoczeniu regulacyjnym.

## 5.2 Inwestycje

### 5.2.1 Istotne inwestycje Emitenta od daty ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania, wraz z przewidywanym źródłem środków finansowych

Spółka jest w trakcie istotnej inwestycji polegającej na portowaniu gry Thief Simulator na platformę Oculus Quest 1 i Oculus Quest 2. Inwestycja rozpoczęła się pod koniec 2020 r., a nakłady poniesione przez Spółkę w 2020 r. wyniosły 93 tys. zł. W 2021 r. prace są kontynuowane, do Dnia Prospektu poniesione zostały dodatkowe nakłady w wysokości ok. 970 tys. zł. Dotychczasowe nakłady zostały sfinansowane z pożyczek udzielonych Spółce przez akcjonariusza Dawida Urbana oraz ze środków pozyskanych przez Emitenta ze sprzedaży aktywów segmentu odzieżowego. Spółka szacuje, że zakończenie portowania wiązać się będzie jeszcze z koniecznością poniesienia wydatków w wysokości 60 tys. zł. Nakłady te zostaną sfinansowane z pożyczek od akcjonariusza i planowane są do połowy grudnia 2021 r.

## 6 INFORMACJE O TENDENCJACH

### 6.1 Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego aż do Daty Prospektu

Spółka nie osiąga jeszcze regularnych przychodów ze sprzedaży, nadal prowadzi prace nad portowaniem swojej pierwszej gry.

Zapasy Spółki systematycznie rosną od końca 2020 r. Jest to wynikiem aktywowania kosztów produkcji związanych z portowaniem gry (głównie kosztów wynagrodzeń) w zapasach. Wytworzone przez Spółkę gry przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynosięcia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Spółka nie zidentyfikowała istotnych zmian w zakresie kosztów i cen sprzedaży w okresie od końca 2020 r. do Daty Prospektu.

### 6.2 Wszelkie znaczące zmiany wyników finansowych za okres od końca ostatniego roku obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe

Brak jest jakichkolwiek znaczących zmian wyników finansowych od końca 2020 r. Spółka nadal prowadzi prace nad portowaniem pierwszej gry i w związku z tym nie osiąga regularnych przychodów. Zgodnie z ostrożnymi szacunkami Emitenta przychody z projektu pojawią się w I kwartale 2022 r.

### 6.3 Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego

W ocenie Zarządu poniższe okoliczności mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego:

- 1) zakończenie portowania gry Thief Simulator na gogle Oculus Quest;
- 2) uzyskanie certyfikacji gry na platformę Oculus Quest;
- 3) otrzymanie pozytywnych recenzji przez nową grę i odpowiedni popyt ze strony graczy.

Ad. 1

Pierwszym projektem, nad którym pracuje Spółka po zmianie profilu działalności, jest portowanie gry Thief Simulator na gogle Oculus Quest realizowane na zlecenie PlayWay S.A. Ukończenie prac w zakładanym terminie jest istotne dla dalszego funkcjonowania Spółki na rynku gier VR, ponieważ sprzedaż ma zapewnić środki na realizację kolejnych produkcji. Wynagrodzenie Spółki stanowić będzie bowiem uzgodniony procent od przychodów ze sprzedaży gry osiągniętych przez PlayWay S.A.

Ad. 2

Po zakończeniu produkcji gry kolejnym krokiem koniecznym do jej debiutu rynkowego będzie uzyskanie certyfikacji przez platformę Oculus Quest. Tylko gry, które spełnią wymagania stawiane przez platformę mogą być na niej oferowane graczom. Jakiegokolwiek problemy z certyfikacją, czy przedłużenie tego procesu, może odłożyć w czasie osiągnięcie przez Spółkę pierwszych przychodów, które zgodnie z ostrożnymi szacunkami Emitenta pojawią się w I kwartale 2022 r.

Ad. 3

Gra Thief Simulator na gogle Oculus jest pierwszą grą VR, nad którą pracuje Spółka. W związku z tym nie ma pewności jakie uzyska oceny i jak zostanie przyjęta przez graczy, a w konsekwencji jak będzie się kształtowała sprzedaż. Ryzyko związane z pierwszą grą jest istotnie ograniczone z uwagi na to, że będzie to wersja na VR popularnej gry obecnej na rynku od kilku lat. Thief Simulator jest jedną z najlepiej sprzedających się gier w historii grupy PlayWay. Łącznie sprzedanych zostało ponad 2 mln sztuk gry na różnych platformach. Należy jednak mieć świadomość, że rynek VR ma swoją specyfikę i nie można oczekiwać, że sprzedaż będzie proporcjonalna do sprzedaży na rynku PC.

## 7 PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Emitent nie publikował i nie zamieszcza w Prospekcie prognoz wyników ani wyników szacunkowych.

## 8 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA

### 8.1 Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u Emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby poza przedsiębiorstwem Emitenta, gdy zadania te mają istotne znaczenie dla Emitenta

#### 8.1.1 Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. W jego skład wchodzi dwóch członków:

- Wojciech Robert Czernecki – prezes Zarządu,
- Wiktor Marcin Dymecki – członek Zarządu.

#### WOJCIECH ROBERT CZERNECKI

Funkcja w Emitencie	prezes Zarządu
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Pokorna 2 lok. 211, 00-199 Warszawa
Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia pan Wojciech Czernecki nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	<p>Według oświadczenia aktualnie pan Wojciech Czernecki jest członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3R Games S.A. – akcjonariusz, prezes Zarządu</li> <li>▪ Sugarfree sp. z o.o. – członek zarządu</li> <li>▪ FCFF Ventures sp. z o.o. – wspólnik, prezes zarządu</li> <li>▪ Absolvent.pl sp. z o.o. – członek rady nadzorczej</li> <li>▪ IDH Media S.A. – członek rady nadzorczej</li> <li>▪ ECO-ROZWÓJ sp. z o.o. – wspólnik</li> <li>▪ New Fashion Brand sp. z o.o. - wspólnik</li> </ul> <p>Ponadto, według oświadczenia pan Wojciech Czernecki w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3R Games S.A. – przewodniczący Rady Nadzorczej</li> <li>▪ Sales Intelligence S.A. – przewodniczący rady nadzorczej</li> <li>▪ SEKRET Pro sp. z o.o. – prezes zarządu</li> <li>▪ Duratonic Investment LTD - wspólnik</li> </ul> <p>Według oświadczenia pan Wojciech Czernecki jest aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w której posiada akcje, nie przekracza 5% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki.</p> <p>Ponadto, według oświadczenia pan Wojciech Czernecki w okresie ostatnich pięciu lat (tj. od początku 2016 r.) był aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w której posiadał akcje, nie przekraczało 5% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki.</p>
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pan Wojciech Czernecki w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejścia zarządu spółek	Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Wojciech Czernecki pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty

	postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przez niego funkcji w tym podmiocie.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia w stosunku do pana Wojciecha Czerneckiego w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje.  Według oświadczenia pan Wojciech Czernecki w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.
Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS	Według oświadczenia pan Wojciech Czernecki nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.
<b>WIKTOR MARCIN DYMECKI</b>	
Funkcja w Emitencie	członek Zarządu
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Pokorna 2 lok. 211, 00-199 Warszawa
Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia pan Wiktor Dymecki nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia aktualnie pan Wiktor Dymecki jest członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ New Fashion Brand sp. z o.o. - wspólnik, członek zarządu,</li> <li>▪ Sugarfree sp. z o.o. - dyrektor finansowy/prokurent</li> <li>▪ 3R Games S.A. – akcjonariusz, członek Zarządu</li> </ul> Ponadto, według oświadczenia pan Wiktor Dymecki w okresie poprzednich pięciu lat nie był członkiem organu lub wspólnikiem w innych spółkach.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pan Wiktor Dymecki w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejścia zarządu spółek	Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Wiktor Dymecki pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też

w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przez niego funkcji w tym podmiocie.

Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat

Według oświadczenia w stosunku do pana Wiktora Dymeckiego w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje.

Według oświadczenia pan Wiktor Dymecki w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS

Według oświadczenia pan Wiktor Dymecki nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

### 8.1.2 Rada Nadzorcza

Organem nadzorującym Emitenta jest Rada Nadzorcza. W jej skład wchodzi pięciu członków:

- Krzysztof Rapała – członek Rady Nadzorczej,
- Kamil Gaworecki – członek Rady Nadzorczej,
- Olaf Szymanowski – członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Paczka – członek Rady Nadzorczej,
- Włas Chorowiec – członek Rady Nadzorczej.

#### KRZYSZTOF RAPAŁA

Funkcja w Emitencie

członek Rady Nadzorczej

Adres miejsca zatrudnienia

ul. Juliana Bartoszewicza 3/24, 00-337 Warszawa

Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta

Według oświadczenia pan Krzysztof Rapała nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem

Według oświadczenia aktualnie pan Krzysztof Rapała jest członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach:

- Anlogistyk II S.A. - członek rady nadzorczej
- Cieszyńska 9 S.A. - członek rady nadzorczej
- Good4wall spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Saben spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – komandytariusz
- 3R Games S.A. - członek Rady Nadzorczej
- Balt Credit sp. z o.o. - członek rady nadzorczej
- ASL-Proinvest sp. z o.o. – prokurent
- Coral Team sp. z o.o. – prezes zarządu, wspólnik
- AP Tax Center sp. z o.o. - wspólnik

---

Ponadto, według oświadczenia pan Krzysztof Rapała w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organu lub współnikiem w następujących spółkach:

- AP Tax Center sp. z o.o. – prezes zarządu
  - Locco sp. z o.o. (dawniej ECI Annapol sp. z o.o.) – współnik, prezes zarządu
  - Locco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej ECI Annapol spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – komandytariusz
  - ECI Postępu sp. z o.o. (dawniej ECI Hotels sp. z o.o.) – współnik, prezes zarządu
  - Reba sp. z o.o. (dawniej ECI Marsa sp. z o.o.) – współnik, prezes zarządu
  - Reba spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej ECI Marsa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – komandytariusz
  - 4Stones sp. z o.o. (dawniej ECI Moduo 3 sp. z o.o.) – współnik, prezes zarządu
  - ECI Moduo 3 sp. z o.o. (dawniej ECI Moduo 4 sp. z o.o.) – współnik, prezes zarządu
  - ECI Moduo 3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej ECI Moduo 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – komandytariusz
  - ECI Moduo sp. z o.o. – współnik, prezes zarządu
  - ECI Moduo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – komandytariusz
  - Klark II sp. z o.o. w likwidacji (dawniej ECI NC3 sp. z o.o.) – współnik, prezes zarządu
  - Klark II spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej ECI NC3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – komandytariusz
  - Runsystem sp. z o.o. (dawniej ECI Nowe Odolany sp. z o.o.) – współnik, prezes zarządu
  - Runsystem spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej ECI Nowe Odolany spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – komandytariusz
  - Good4 sp. z o.o. – współnik
  - Good4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – komandytariusz
  - Infinity Park II sp. z o.o. – współnik, prezes zarządu
  - JK Invest S.A. – członek rady nadzorczej
  - MGH Stones sp. z o.o. – współnik, prezes Zarządu, członek rady nadzorczej
  - Projekt Myśliwska sp. z o.o. – współnik, prezes zarządu
  - Projekt Myśliwska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – komandytariusz
  - Remotemyapp sp. z o.o. – członek rady nadzorczej
  - Rentplanet Apartments sp. z o.o. – współnik, prezes zarządu
  - Rentplanet sp. z o.o. – współnik, prezes zarządu
  - Good4wall sp. z o.o. (dawniej Saben sp. z o.o.) – współnik, prezes zarządu
-

	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ SPV Angels Investors sp. z o.o. (dawniej Stradomska Inwestycje sp. z o.o.) – wspólnik, prezes zarządu</li> <li>▪ Telkom-Telos S.A. – członek rady nadzorczej</li> <li>▪ TK Managment sp. z o.o. – wspólnik, prezes zarządu</li> <li>▪ Reag sp. z o.o. (dawniej Tripetrol sp. z o.o.) – wspólnik, prezes zarządu</li> <li>▪ Reag spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Tripetrol spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – komandytariusz</li> </ul>
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pan Krzysztof Rapała w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejścia zarządu spółek	Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Krzysztof Rapała pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przez niego funkcji w tym podmiocie, z wyjątkiem spółki Klark II sp. z o.o. w likwidacji (dawniej ECI NC3 sp. z o.o.), w której została otwarta likwidacja po zakończeniu pełnienia przez pana Krzysztofa Rapały funkcji prezesa zarządu. Według oświadczenia, pan Krzysztof Rapała nie posiada szczegółowych informacji dotyczących wskazanej likwidacji.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat	<p>Według oświadczenia w stosunku do pana Krzysztofa Rapały w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje.</p> <p>Według oświadczenia pan Krzysztof Rapała w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.</p>
Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS	Według oświadczenia pan Krzysztof Rapała nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.
<b>KAMIL GAWORECKI</b>	
Funkcja w Emitencie	członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Krucza 16/22, 00-526 Warszawa

Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia pan Kamil Gaworecki nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	<p>Według oświadczenia aktualnie pan Kamil Gaworecki jest członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ IMC S.A. – członek Rady Dyrektorów</li><li>▪ Movie Games Mobile S.A. – akcjonariusz, prezes zarządu</li><li>▪ 3R Games S.A. – członek Rady Nadzorczej</li><li>▪ Road Studio S.A. – akcjonariusz, członek rady nadzorczej</li><li>▪ NWG Capital ASI sp. z o.o. w organizacji – wspólnik, prezes zarządu</li><li>▪ ADS S.A. – akcjonariusz</li><li>▪ VanHalten Investments sp. z o.o. – wspólnik</li><li>▪ Scan Soft S.A. – akcjonariusz</li><li>▪ Sunday Energy S.A. – akcjonariusz</li><li>▪ Hydra Games S.A. – akcjonariusz</li><li>▪ SCA Solution S.A. – akcjonariusz</li><li>▪ Money Market Studios sp. z o.o. – wspólnik</li><li>▪ Investment Market sp. z o.o. – wspólnik</li></ul> <p>Ponadto, według oświadczenia pan Kamil Gaworecki w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Tymiński Gaworecki Investment Partners sp. z o.o. – wspólnik, prezes zarządu</li><li>▪ Sniper Investments sp. z o.o. – wspólnik, prezes zarządu</li><li>▪ AQT Water S.A. – członek rady nadzorczej</li><li>▪ KK Herbal Poland S.A. – akcjonariusz</li><li>▪ Infoscan S.A. – akcjonariusz</li></ul>
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	<p>Według oświadczenia pan Kamil Gaworecki jest aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w której posiada akcje, nie przekracza 5% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki.</p> <p>Ponadto, według oświadczenia pan Kamil Gaworecki w okresie ostatnich pięciu lat (tj. od początku 2016 r.) był aktywnym inwestorem giełdowym, przy czym jego zaangażowanie w każdej ze spółek publicznych, w której posiadał akcje, nie przekraczało 5% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki.</p>
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejścia zarządu spółek	<p>Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Kamil Gaworecki pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przeze niego funkcji w tym podmiocie.</p>

Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat

Według oświadczenia w stosunku do pana Kamila Gaworeckiego w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje.

Według oświadczenia pan Kamil Gaworecki w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS

Według oświadczenia pan Kamil Gaworecki nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

### OLAF SZYMANOWSKI

Funkcja w Emitencie

członek Rady Nadzorczej

Adres miejsca zatrudnienia

ul. Franciszka Klimczaka 8A/69, 02-797 Warszawa

Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta

Według oświadczenia pan Olaf Szymanowski nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem

Według oświadczenia aktualnie pan Olaf Szymanowski jest członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach:

- Be Bio Active Cosmetics Mind Network Inspire sp. z o.o. – wspólnik, członek zarządu
- Be Bio Active Cosmetics Mind Network Inspire spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – wspólnik
- 3R Games S.A. – członek Rady Nadzorczej
- 4organic sp. z o.o. – wspólnik

Ponadto, według oświadczenia pan Olaf Szymanowski w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach:

- Grupa Wydawnicza Foksal sp. z o.o. – prezes zarządu
- E-muzyka S.A. – członek rady nadzorczej
- Empik sp. z o.o. – prezes zarządu
- Pol Perfect sp. z o.o. – członek rady nadzorczej

Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat

Według oświadczenia pan Olaf Szymanowski w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.

Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości,

Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Olaf Szymanowski pełnił funkcję (i) członka organu

zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejścia zarządu spółek	zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przez niego funkcji w tym podmiocie.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat	<p>Według oświadczenia w stosunku do pana Olafa Szymanowskiego w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje.</p> <p>Według oświadczenia pan Olaf Szymanowski w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.</p>
Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS	Według oświadczenia pan Olaf Szymanowski nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.
<b>WOJCIECH PACZKA</b>	
Funkcja w Emitencie	członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	al. Kalifornijska 1, 55-020 Rzeplin
Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia pan Wojciech Paczka nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	<p>Według oświadczenia aktualnie pan Wojciech Paczka jest członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mate Innovations sp. z o.o. – prezes zarządu</li> <li>▪ Drevvno sp. z o.o. – wspólnik, prezes zarządu</li> <li>▪ 3R Games S.A. – członek Rady Nadzorczej</li> </ul> <p>Ponadto, według oświadczenia pan Wojciech Paczka w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dobra Forma sp. z o.o. – członek zarządu</li> </ul>
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pan Wojciech Paczka w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości,	Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Wojciech Paczka pełnił funkcję (i) członka organu

zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przez niego funkcji w tym podmiocie.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat	<p>Według oświadczenia w stosunku do pana Wojciecha Paczki w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje.</p> <p>Według oświadczenia pan Wojciech Paczka w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.</p>
Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS	Według oświadczenia pan Wojciech Paczka nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.
<b>WŁAS CHOROWIEC</b>	
Funkcja w Emitencie	członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Kijowska 5, 03-738 Warszawa
Działalność poza Emitentem, jeżeli może mieć ona istotne znaczenie dla Emitenta	Według oświadczenia pan Włas Chorowiec nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których dana osoba była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	<p>Według oświadczenia aktualnie pan Włas Chorowiec jest członkiem organów lub wspólnikiem w następujących spółkach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ IDH Media S.A. – akcjonariusz, członek rady nadzorczej</li> <li>▪ 3R Games S.A. – członek Rady Nadzorczej</li> </ul> <p>Ponadto, według oświadczenia pan Włas Chorowiec w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Life Tube sp. z o.o. - wspólnik</li> </ul>
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat	Według oświadczenia pan Włas Chorowiec w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa lub którymkolwiek z przestępstw określonych w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia, w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych, żaden podmiot, w którym pan Włas Chorowiec pełnił funkcję (i) członka organu zarządzającego lub (ii) członka organu nadzorczego lub (iii) inną funkcję kierowniczą wyższego szczebla, nie został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej lub z możliwością zawarcia układu (lub wniosek o ogłoszenie

---

upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego), nie została otwarta likwidacja tego podmiotu lub nie zostało wobec niego wszczęte postępowanie restrukturyzacyjne lub też w podmiocie tym nie został ustanowiony zarząd komisaryczny - również po zakończeniu pełnienia przez niego funkcji w tym podmiocie.

---

Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla danej osoby ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy dana osoba kiedykolwiek otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat

Według oświadczenia w stosunku do pana Włosa Chorowca w okresie poprzednich pięciu lat nie zostały skierowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne ze strony organów władzy publicznej, samorządu zawodowego lub innych organizacji zawodowych, jak również nie zostały na niego nałożone żadne sankcje.

Według oświadczenia pan Włosa Chorowiec w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu prowadzenia działalności jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu.

---

Informacja o wpisie w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS

Według oświadczenia pan Włosa Chorowiec nie pozostaje wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

---

### **8.1.3 Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla**

Pomiędzy osobami wskazanymi w części III pkt. 8.1 Prospektu nie występują żadne powiązania rodzinne.

## **8.2 Potencjalne konflikty interesów osób wskazanych w pozycji 8.1 pomiędzy obowiązkami pełnionymi w imieniu Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami**

### **8.2.1 Konflikt interesów**

Zgodnie z Regulaminem Zarządu Emitenta o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek Zarządu jest obowiązany poinformować na piśmie Radę Nadzorczą oraz pozostałych członków Zarządu, w przypadku gdy Zarząd jest wieloosobowy. W przypadku zaistnienia konfliktu interesów członek Zarządu obowiązany jest do powstrzymania się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Konflikt interesów rozumiany jest jako istnienie okoliczności tego rodzaju, które mogłyby wywołać uzasadnione wątpliwości co do bezstronności członka Zarządu lub jego bliskich wobec Spółki.

Analogiczny zapis dotyczący konfliktu interesów znajduje się w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne, w tym potencjalne, konflikty interesów osób wskazanych w części III pkt 8.1 Prospektu, pomiędzy obowiązkami pełnionymi w imieniu Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

### **8.2.2 Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów**

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne umowy ani porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których osoby wskazane w części III pkt 8.1 Prospektu zostałyby powołane na swoje stanowiska.

### **8.2.3 Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta**

Według wiedzy Emitenta, nie występują żadne ograniczenia uzgodnione przez osoby wymienione w części III pkt 8.1 Prospektu, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

## 9 GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

### 9.1 Imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta

Poniższa tabela przedstawia znacznych akcjonariuszy Emitenta (tj. akcjonariuszy mających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta według stanu na Datę Prospektu), innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, i liczbę posiadanych przez nich akcji wraz z udziałem w kapitale zakładowym Emitenta oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	24.103.410	32,73%	24.103.410	32,73%
Dawid Urban	22.390.401	30,41%	22.390.401	30,41%
Maciej Kotowski	6.487.827	8,81%	6.487.827	8,81%

Źródło: Emitent

### 9.2 Informacja czy znaczni akcjonariusze posiadają odmienne prawa głosu lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją

Znaczni akcjonariusze Emitenta nie posiadają odmiennych praw głosu z posiadanych akcji.

### 9.3 Podmiot będący właścicielem lub kontrolujący Emitenta

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieje podmiot będący bezpośrednim lub pośrednim właścicielem Emitenta, a także Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot.

### 9.4 Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

## 10 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### 10.1 Transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązаныmi

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Spółka zawierała transakcje handlowe oraz finansowe z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych i po cenach nieodbiegających od cen stosowanych w transakcjach z podmiotami niepowiązаныmi.

Transakcje handlowe zawierane były z podmiotem powiązаныm z Emitentem tj. spółką Sugarfree sp. z o.o. Pomiędzy Emitentem a spółką Sugarfree sp. z o.o. występuje powiązanie poprzez osobę znaczącego akcjonariusza Emitenta - Dawida Urbana, mającego znaczący wpływ na Emitenta oraz kontrolującego Sugarfree sp. z o.o.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (w zł)		
Podmiot	Opis transakcji	01.01.2021 – Data Prospektu
Sugarfree sp. z o.o.	Refakturowanie zakupionych przez Emitenta usług najmu samochodu osobowego oraz miejsca parkingowego, kosztów wirtualnego	48.522,69

	serwera, oprogramowania do identyfikacji błędów na serwerach oraz licencji na certyfikat SSL, a także, e-marketingu, tj. dostępu do bazy influencerów i oprogramowania do udostępniania treści video	
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

SALDO NALEŻNOŚCI (w zł)		
Podmiot	Opis transakcji	Na Datę Prospektu
Sugarfree sp. z o.o.	Refakturowanie zakupionych przez Emitenta usług najmu samochodu osobowego oraz miejsca parkingowego, kosztów wirtualnego serwera, oprogramowania do identyfikacji błędów na serwerach oraz licencji na certyfikat SSL, a także, e-marketingu, , tj. dostępu do bazy influencerów i oprogramowania do udostępniania treści video	0,00

Ze względu na wydłużoną u usługodawców procedurę zmiany podmiotu umowy z Emitenta na spółkę Sugarfree sp. z o.o., w 2021 r. Emitent nadal był stroną części umów zawartych w okresie kiedy Sugarfree sp. z o.o. wchodziła w skład jego grupy kapitałowej i refakturował zakupione usługi na spółkę powiązaną. Do dnia 31 sierpnia 2021 roku Emitent dokonał cesji wszystkich umów na usługi, które były przedmiotem refaktur.

Należności Emitenta nie podlegają zabezpieczeniu oraz są spłacane zgodnie w warunkami umowy. Nie została również utworzona rezerwa na należności wątpliwe.

Emitent zawierał także umowy pożyczki z podmiotem powiązanym, tj. akcjonariuszem Dawidem Urbanem.

Podmiot	Opis transakcji	Oprocentowanie	Kapitał pożyczki otrzymany w okresie 01.01.2021- Data Prospektu (w zł)
Dawid Urban	otrzymane pożyczki od akcjonariusza	6%	1.140.000,00

SALDO ZOBOWIĄZAŃ (w zł)		
Podmiot	Opis transakcji	Wartość
Dawid Urban	Zobowiązania z tytułu niespłaconych pożyczek otrzymanych od akcjonariusza na Datę Prospektu	2.520.000,00
	Zobowiązania z tytułu niespłaconych odsetek od pożyczek otrzymanych od akcjonariusza na dzień 30 listopada 2021 r.	20.643,31

W dniu 28 września 2021 r. Emitent zawarł z akcjonariuszem Dawidem Urbanem umowy, w ramach których pożyczkodawca zwolnił Emitenta z długu w zakresie odsetek od pożyczek naliczonych do dnia 28 września 2021 r w łącznej kwocie 171.190,65 zł. Umowy zostały opisane w pkt 14.1 Prospektu.

Emitent stosował się do procesu zatwierdzania istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zgodnie z art. 9c Dyrektywy 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 11 lipca 2007 r. w sprawie wykonywania niektórych praw akcjonariuszy spółek notowanych na rynku regulowanym oraz zgodnie z art. 90i Ustawy o Ofercie. Informacje o istotnych transakcjach

Emitenta z podmiotami powiązanymi znajdują się na stronie internetowej Spółki: <https://ir.3r.games/istotne-trasakcje-z-podmiotami-powiazanymi/>.

**10.2 Wynagrodzenia wypłacone osobom pełniącym funkcję w organach Emitenta oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla od zakończenia ostatniego okresu obrotowego, dla którego opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta**

<b>WYNAGRODZENIA (w zł)</b>		
<b>01.01.2021 – Data Prospektu</b>		
	<b>Wynagrodzenie należne</b>	<b>(w tym) wynagrodzenie wypłacone</b>
Zarząd	220.000,00	140.000,00
Rada Nadzorcza	3.000,00	3.000,00

Członkom Zarządu w 2021 r. wypłacono wynagrodzenia z tytułu powołania oraz umów menadżerskich.

Członkom Rady Nadzorcze przysługuje wynagrodzenie za uczestnictwo w posiedzeniu.

Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorującym nie wystąpiły w danym okresie.

**11 INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT**

**11.1 Sprawozdania finansowe**

Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2020 r., skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2021 r. oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za trzy kwartały 2021 r. zostały udostępnione na stronie internetowej Spółki: <https://ir.3r.games/raporty-okresowe/>.

**11.2 Badanie rocznych informacji finansowych**

**11.2.1 Sprawozdanie z badania**

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2020 r. zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: <https://ir.3r.games/raporty-okresowe/>.

Raport biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 r. zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: <https://ir.3r.games/raporty-okresowe/>.

**11.2.2 Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów**

Poza:

- sprawozdaniem finansowym za 2020 r., które zostało poddane badaniu biegłego rewidenta;
- skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2021 r., które zostało poddane przeglądowi biegłego rewidenta;

w Prospekcie nie zamieszczono innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili sprawozdanie.

**11.2.3 Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta**

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje finansowe nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, za wyjątkiem wybranych danych finansowych za I półrocze 2021 r., I półrocze 2020 r., trzy kwartały 2021 r. oraz trzy kwartały 2020 r. wskazanych w punkcie B.2.1 części I Prospektu „Podsumowanie”, które

pochodzą z poddanego przeglądowi skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2021 r. oraz niepoddanego badaniu ani przeglądowi skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za trzy kwartały 2021 r.

### 11.3 Postępowania sądowe i arbitrażowych

Według wiedzy Emitenta, na Datę Prospektu oraz w okresie 12 miesięcy przed Datą Prospektu nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, ani postępowania sądowe lub arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta. Zgodnie z wiedzą Emitenta, na Datę Prospektu nie istnieją podstawy do wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

### 11.4 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta

Od końca III kwartału 2021 r. nie nastąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej Emitenta.

### 11.5 Informacje finansowe pro forma

Emitent nie sporządził i nie zamieszcza w Prospekcie informacji finansowych pro forma.

Informacje finansowe pro forma związane z połączeniem Emitenta z 3R Studio Mobile sp. z o.o. zostały w całości objęte wnioskiem o zwolnienie z obowiązku zamieszczania w Prospekcie.

### 11.6 Polityka dywidendowa

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki w zakresie wypłaty dywidendy.

Na Datę Prospektu Zarząd zakłada, że w najbliższych 3 latach będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przekazanie całego wypracowanego zysku na kapitał zapasowy. Środki pozostawione w Spółce zostaną wykorzystane na finansowanie rozwoju kolejnych perspektywicznych gier.

W momencie, gdy realizowane i planowane przepływy pieniężne będą to umożliwiać, Zarząd będzie rekomendować przekazanie części albo całości wypracowanego zysku netto na wypłatę dywidendy. Decyzje w tym zakresie Zarząd będzie podejmował po zakończeniu każdego roku obrotowego. Każdorazowo rekomendacja uwzględniać będzie w szczególności wysokość posiadanych przez Spółkę środków finansowych, wysokość wypracowanego zysku, plany i potrzeby inwestycyjne oraz możliwości i koszt uzyskania przez Emitenta finansowania dłużnego.

Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości.

## 12 DODATKOWE INFORMACJE

### 12.1 Kapitał zakładowy

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

Na Datę Prospektu nie istnieją, jak również na dzień 31 grudnia 2020 r. nie istniały żadne zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami w odniesieniu do kapitału zakładowego Emitenta.

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

W dniu 28 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 19 w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z dodanym na podstawie ww. uchwały §3b Statutu Spółki, Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.400.000,00 zł (dwa miliony czterysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 24.000.000 (dwadzieścia cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w granicach określonych w uchwale (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem trzech lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki w tym zakresie. W związku z wpisaniem zmiany Statutu do rejestru przedsiębiorców 21 sierpnia 2019 r., upoważnienie Zarządu wygasa z

dniem 21 sierpnia 2022 r. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane w zamian za wkłady pieniężne. §3b Statutu Spółki upoważnia Zarząd do ustalenia ceny emisyjnej akcji, z tym zastrzeżeniem, że wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały podjętej jednomyślnie. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zarząd Spółki w dniu 26 września 2019 r. podjął w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru i zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki podwyższony został o kwotę 950.000,00 zł (dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. z kwoty 3.200.000,00 zł (trzy miliony dwieście tysięcy złotych) do kwoty 4.150.000,00 zł (cztery miliony sto pięćdziesiąt tysięcy złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w drodze emisji 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii J została ustalona na kwotę 0,40 zł (czterdzieści groszy) za jedną akcję przez Zarząd po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały podjętej jednomyślnie. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 maja 2020 r.

W związku z powyższym, Zarząd uprawniony jest jeszcze na podstawie § 3b Statutu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego spółki w trybie kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 1.450.000,00 zł (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 14.500.000 (czternaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Na Datę Prospektu nie istnieją inne prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub podwyższenia kapitału Emitenta.

### 13 INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI

Poniżej przedstawiono podsumowanie informacji ujawnionych na mocy Rozporządzenia MAR w ciągu ostatnich 12 miesięcy w formie raportu bieżącego, które są istotne na Datę Prospektu. Raporty bieżące obejmujące pozostałe informacje podlegające ujawnieniu na mocy Rozporządzenia MAR nieobjęte niniejszym Prospektem, nie zostały uznane za istotne na Datę Prospektu.

Nr	Data publikacji	Tytuł
		<u>Zawarcie umów pożyczek</u>
		W ww. raporcie Spółka poinformowała o zawarciu przez Spółkę, jako pożyczkobiorcę z jej znaczącym akcjonariuszem – Dawidem Urbanem, jako pożyczkodawcą:
13/2021	2021.09.28	- umowy pożyczki w kwocie 1.380.000,00 zł celem konsolidacji dotychczasowych pożyczek udzielonych przez Dawida Urbana spółce 3R Studio Mobile sp. z o.o., przejętych przez Spółkę w wyniku połączenia Spółki ze spółką 3R Studio Mobile sp. z o.o.;
		- umowy pożyczki w kwocie 840.000,00 zł celem konsolidacji dotychczasowych pożyczek udzielonych przez Dawida Urbana Spółce;
		- umowy pożyczki w kwocie 1.000.000,00 zł celem dofinansowania działalności Spółki.
		Umowy zostały szczegółowiej opisane w pkt 14.1 Prospektu.
		<u>Powiadomienie o transakcji wykonanej przez podmiot blisko związany z osobą pełniącą obowiązki zarządcze</u>
2/2021	2021.01.08	W ww. raporcie Spółka poinformowała o otrzymaniu zawiadomienia o transakcjach zbycia łącznie 6.589.876 akcji Emitenta, dokonanych przez FCFF Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. osobę blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze – prezesem Zarządu Wojciechem Czerneckim.
		<u>Powiadomienie o transakcji wykonanej przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze</u>
1/2021	2021.01.08	W ww. raporcie Spółka poinformowała o otrzymaniu zawiadomienia o transakcji zbycia 378.124 akcji Emitenta, dokonanej przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze – prezesa Zarządu Wojciecha Czerneckiego.

---

		<u>Wypowiedzenie umowy o wykonywanie funkcji animatora Emitenta</u>
56/2020	2020.12.29	W ww. raporcie Spółka poinformowała o złożeniu oświadczenia o wypowiedzeniu umowy o wykonywanie funkcji animatora Emitenta, zawartej z Santander Bank Polska S.A. (dawniej: Dom Maklerski BZ WBK S.A.), skutkującego rozwiązaniem umowy z dniem 31 marca 2021 r.
		<u>Rejestracja połączenia Emitenta ze spółką 3R Studio Mobile sp. z o.o. i zmian w statucie Emitenta</u>
49/2020	2020.12.21	W ww. raporcie Spółka poinformowała o uzyskaniu informacji o dokonaniu wpisu w rejestrze przedsiębiorców połączenia Emitenta (jako spółki przejmującej) ze spółką 3R Studio Mobile sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (jako spółką przejmowaną) oraz zmian w statucie Emitenta w związku z połączeniem.

---

## 14 ISTOTNE UMOWY

### 14.1 Umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności

Poniżej przedstawiono krótkie podsumowanie istotnych umów zawartych przez Emitenta poza normalnym tokiem działalności za okres dwóch lat poprzedzających datę publikacji Prospektu, a także umów zawartych przez Emitenta, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania lub nabycie prawa o istotnym znaczeniu dla Emitenta na Datę Prospektu. Spółka zdecydowała się zamieścić w Prospekcie opisy poniższych umów ze względu na wysokie, w porównaniu do innych umów wartości oraz znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **Umowa sprzedaży udziałów Sugarfree sp. z o.o.**

W dniu 30 września 2020 r. pomiędzy Emitentem oraz Dawidem Urbanem została zawarta umowa, na podstawie której Emitent sprzedał, a Dawid Urban kupił 127 (sto dwadzieścia siedem) udziałów w kapitale zakładowym Sugarfree sp. z o.o. za cenę sprzedaży w wysokości 127.000,00 zł (sto dwadzieścia siedem tysięcy złotych). Transakcja związana była ze zmianą profilu działalności Emitenta i podjęciem decyzji o zbyciu przez Spółkę jej aktywów odzieżowych. Na skutek zawarcia umowy, Spółka zbyła wszystkie posiadane przez nią udziały w kapitale zakładowym Sugarfree sp. z o.o.

#### **Umowa sprzedaży udziałów New Fashion Brand sp. z o.o.**

W dniu 30 września 2020 r. pomiędzy Emitentem oraz Dawidem Urbanem została zawarta umowa, na podstawie której Emitent sprzedał, a Dawid Urban kupił 3.000 (trzy tysiące) udziałów w kapitale zakładowym New Fashion Brand sp. z o.o. za cenę sprzedaży w wysokości 180.000,00 zł (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych). Transakcja związana była ze zmianą profilu działalności Emitenta i podjęciem decyzji o zbyciu przez Spółkę jej aktywów odzieżowych. Na skutek zawarcia umowy, Spółka zbyła wszystkie posiadane przez nią udziały w kapitale zakładowym New Fashion Brand sp. z o.o.

#### **Umowa sprzedaży znaków towarowych SUGARFREE**

W dniu 30 września 2020 r. pomiędzy Emitentem oraz Sugarfree sp. z o.o. została zawarta umowa, na podstawie której Emitent przeniósł na Sugarfree sp. z o.o. (i) prawa do słownego znaku towarowego SUGARFREE, tj. uprawnienie do uzyskania prawa ochronnego do znaku towarowego Unii Europejskiej udzielanego przez Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej na słowny znak towarowy SUGARFREE, nr zgłoszenia 015828817, który został zgłoszony w następujących klasach klasyfikacji nicejskiej: 25, 35, 42 oraz uprawnienie do uzyskania prawa ochronnego na słowny znak towarowy SUGARFREE na podstawie dokonanego zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP, nr zgłoszenia 461762, w następujących klasach klasyfikacji nicejskiej: 18, 25, 35, 42, a także (ii) prawa do słowno-graficznego znaku towarowego SUGARFREE, tj. uprawnienie do uzyskania prawa ochronnego do unijnego znaku towarowego udzielanego przez Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej na słowno-graficzny znak towarowy, nr zgłoszenia 015840929, który został zgłoszony w następujących klasach klasyfikacji nicejskiej: 25, 35, 42 oraz uprawnienie do uzyskania prawa ochronnego na słowno-graficzny znak towarowy na podstawie dokonanego zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP, nr zgłoszenia 461761, w następujących klasach klasyfikacji nicejskiej: 18, 25, 35, 42. Wynagrodzenie za przeniesienie ww. praw zostało ustalone na 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych) netto. Transakcja związana była ze zmianą profilu działalności Emitenta i podjęciem decyzji o zbyciu przez Spółkę jej aktywów odzieżowych.

#### **Umowa sprzedaży znaku towarowego CARDIOBUNNY**

W dniu 30 września 2020 r. pomiędzy Emitentem oraz Sugarfree sp. z o.o. została zawarta umowa, na podstawie której Emitent przeniósł na Sugarfree sp. z o.o. prawa do słowno-graficznego znaku towarowego CARDIOBUNNY, tj. uprawnienie do uzyskania prawa ochronnego do unijnego znaku towarowego udzielanego przez Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej na słowno-graficzny znak towarowy, nr zgłoszenia 015870306, który został zgłoszony w następujących klasach klasyfikacji nicejskiej: 25, 35, 42. Wynagrodzenie za przeniesienie ww. praw zostało ustalone na 5.000,00 zł (pięć tysięcy

złotych) netto. Transakcja związana była ze zmianą profilu działalności Emitenta i podjęciem decyzji o zbyciu przez Spółkę jej aktywów odzieżowych.

#### **Umowa o zwolnienie z długu Sugarfree sp. z o.o.**

W dniu 30 września 2020 r. pomiędzy Emitentem (jako wierzycielem) oraz Sugarfree sp. z o.o. (jako dłużnikiem) została zawarta umowa, na podstawie której Emitent zwolnił Sugarfree sp. z o.o. z długu w postaci odsetek naliczonych do dnia 30 września 2020 r. włącznie od łącznej kwoty pożyczek udzielonych przez Emitenta w wysokości 9.294.500,00 zł (dziewięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych), wynoszących 161.000,00 zł (sto sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych).

#### **Umowa o zwolnienie z długu New Fashion Brand sp. z o.o.**

W dniu 30 września 2020 r. pomiędzy Emitentem (jako wierzycielem) oraz New Fashion Brand sp. z o.o. (jako dłużnikiem) została zawarta umowa, na podstawie której Emitent zwolnił New Fashion Brand sp. z o.o. z długu w wysokości 513.000,00 zł (pięćset trzydzieści tysięcy złotych) w postaci należności głównej od części udzielonych przez Emitenta pożyczek oraz w zakresie odsetek naliczonych do dnia 30 września 2020 r. włącznie od łącznej kwoty pożyczek udzielonych przez Emitenta w wysokości 738.000,00 zł (siedemset trzydzieści osiem tysięcy złotych), wynoszących 25.000,00 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych).

#### **Umowa datio in solutum z Dawidem Urbanem**

W dniu 30 września 2020 r. pomiędzy Emitentem oraz Dawidem Urbanem została zawarta umowa, na podstawie której Dawid Urban wyraził zgodę na zmianę formy spełnienia przez Spółkę wierzytelności z tytułu umów pożyczek w wysokości 8.065.000,00 zł (osiem milionów sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych) na skutek czego Spółka w miejsce zobowiązania do spełnienia na rzecz Dawida Urbana świadczenia przeniosła na rzecz Dawida Urbana wierzytelności wobec Sugarfree sp. z o.o. z tytułu umów pożyczek w wysokości 8.065.000,00 zł (osiem milionów sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych), co spowodowało wygaśnięcie w całości zobowiązania Spółki do spełnienia wierzytelności Dawida Urbana z tytułu umów pożyczek. Umowa ta stanowi element rozliczenia umów sprzedaży aktywów odzieżowych przez Emitenta.

#### **Umowa zobowiązująca dotycząca zobowiązań Sugarfree sp. z o.o.**

W dniu 30 września 2020 r. pomiędzy Emitentem oraz Dawidem Urbanem została zawarta umowa, na podstawie której Dawid Urban zobowiązał się wobec Spółki i zagwarantował Spółce, że Dawid Urban lub Sugarfree sp. z o.o. wykona na rzecz Spółki wszelkie zobowiązania Sugarfree sp. z o.o. wynikające z umów pożyczek wymienionych w umowie, wynoszące na dzień podpisania umowy 1.229.500,00 zł (jeden milion dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset złotych). Zgodnie z umową zobowiązanie Dawida Urbana pozostaje w mocy do dnia 31 grudnia 2023 r., co oznacza, że odpowiedzialność Dawida Urbana z tytułu zobowiązania wygaśnie w przypadku, gdy w ww. terminie nie zostanie mu doręczony wezwanie do zapłaty. Umowa ta stanowi element rozliczenia umów sprzedaży aktywów odzieżowych przez Emitenta.

#### **Umowa zobowiązująca dotycząca zobowiązań New Fashion Brand sp. z o.o.**

W dniu 30 września 2020 r. pomiędzy Emitentem oraz Dawidem Urbanem została zawarta umowa, na podstawie której Dawid Urban zobowiązał się wobec Spółki i zagwarantował Spółce, że Dawid Urban lub New Fashion Brand sp. z o.o. wykona na rzecz Spółki wszelkie zobowiązania New Fashion Brand sp. z o.o. wynikające z umów pożyczek wymienionych w umowie, wynoszące na dzień podpisania umowy 225.000,00 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Zgodnie z umową zobowiązanie Dawida Urbana pozostaje w mocy do dnia 31 grudnia 2023 r., co oznacza, że odpowiedzialność Dawida Urbana z tytułu zobowiązania wygaśnie w przypadku, gdy w ww. terminie nie zostanie mu doręczony wezwanie do zapłaty. Umowa ta stanowi element rozliczenia umów sprzedaży aktywów odzieżowych przez Emitenta.

#### **Umowy pożyczek z Dawidem Urbanem przejęte od 3R Studio Mobile sp. z o.o.**

3R Studio Mobile sp. z o.o. zawarła z Dawidem Urbanem następujące umowy pożyczek, na podstawie których Dawid Urban udzielił 3R Studio Mobile sp. z o.o. pożyczek w następujących terminach i kwotach:

<b>Data zawarcia umowy</b>	<b>Kwota (w zł)</b>	<b>Oprocentowanie</b>	<b>Pierwotny termin zapłaty</b>	<b>Termin zapłaty po zawarciu aneksów</b>
13.07.2017	100.000,00	4%	13.07.2019	31.12.2021
29.08.2017	200.000,00	4%	29.08.2019	31.12.2021
15.11.2017	190.000,00	4%	15.11.2019	31.12.2021
27.04.2018	25.000,00	4%	27.04.2020	31.12.2021
02.07.2018	50.000,00	4%	02.07.2020	31.12.2021
10.09.2018	80.000,00	4%	10.09.2020	31.12.2021

02.11.2018	20.000,00	4%	02.11.2020	31.12.2021
06.12.2018	70.000,00	4%	06.12.2020	06.12.2021
11.02.2019	60.000,00	4%	11.02.2021	11.02.2022
08.03.2019	40.000,00	4%	08.03.2021	08.03.2022
09.04.2019	50.000,00	4%	09.04.2021	09.04.2022
10.05.2019	50.000,00	4%	10.05.2021	10.05.2022
03.06.2019	100.000,00	4%	03.06.2021	03.06.2022
30.10.2019	100.000,00	4%	30.10.2021	31.12.2021
20.02.2020	60.000,00	4%	20.02.2022	-
29.05.2020	50.000,00	4%	29.05.2022	-
14.08.2020	100.000,00	4%	14.08.2022	-
09.09.2020	35.000,00	4%	09.09.2022	-

Emitent z dniem połączenia ze spółką 3R Studio Mobile sp. z o.o. wstąpił w prawa i obowiązki wynikające z wyżej wymienionych umów.

Wierzytelności Dawida Urbana o zwrot wartości nominalnej pożyczek, wynikające z wyżej wymienionych umów pożyczek zostały w całości potrącone na podstawie zawartej przez Spółkę z Dawidem Urbanem umowy z dnia 28 września 2021 r., opisanej poniżej. Na podstawie wskazanej umowy Spółka została także zwolniona w całości z długu w zakresie odsetek naliczonych z tytułu ww. umów pożyczek.

#### **Umowa pożyczki konsolidująca pożyczki przejęte od 3R Studio Mobile sp. z o.o.**

Emitent, jako pożyczkobiorca, w dniu 28 września 2021 r. zawarł z Dawidem Urbanem, jako pożyczkodawcą, umowę pożyczki, na podstawie której Dawid Urban udzielił Spółce pożyczki pieniężnej w kwocie 1.380.000,00 zł, przy stałym oprocentowaniu w wysokości 4% w skali roku, z terminem spłaty do 31 grudnia 2023 r., celem konsolidacji dotychczasowych pożyczek udzielonych przez Dawida Urbana spółce 3R Studio Mobile sp. z o.o., przejętych przez Spółkę w wyniku połączenia Spółki ze spółką 3R Studio Mobile sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 1.380.000,00 zł, o których mowa powyżej.

Na podstawie zawartej umowy wierzytelności Dawida Urbana o zwrot wartości nominalnej pożyczek, wynikające z wyżej wymienionych umów, zostały w całości potrącone. Spółka została także zwolniona w całości z długu w zakresie odsetek naliczonych z tytułu wyżej wymienionych umów pożyczek.

#### **Umowy pożyczek z Dawidem Urbanem zawarte przez Emitenta**

Emitent zawarł z Dawidem Urbanem następujące umowy pożyczek, na podstawie których Dawid Urban udzielił Emitentowi pożyczek w następujących terminach i kwotach:

	<b>Data zawarcia umowy</b>	<b>Kwota (w zł)</b>	<b>Oprocentowanie</b>	<b>Termin zapłaty</b>
1.	08.04.2021	40.000,00	6%	08.04.2022
2.	10.05.2021	200.000,00	6%	10.05.2022
3.	09.06.2021	150.000,00	6%	09.06.2022
4.	08.07.2021	150.000,00	6%	08.07.2022
5.	08.08.2021	150.000,00	6%	08.08.2022
6.	09.09.2021	150.000,00	6%	09.09.2022
7.	28.09.2021	1.000.000,00	6%	31.12.2023

Umowa pożyczki, o której mowa w pkt 7 tabeli powyżej, przewiduje wypłatę kwoty pożyczki w 7 (siedmiu) transzach:

I transza w terminie do dnia 10 października 2021 r. – 150.000,00 zł;

II transza w terminie do dnia 10 listopada 2021 r. – 150.000,00 zł;

III transza w terminie do dnia 10 grudnia 2021 r. – 150.000,00 zł;

IV transza w terminie do dnia 10 stycznia 2022 r. – 150.000,00 zł;

V transza w terminie do dnia 10 lutego 2022 r. – 150.000,00 zł;

VI transza w terminie do dnia 10 marca 2021 r. – 150.000,00 zł;

VII transza w terminie do dnia 10 kwietnia 2021 r. – 100.000,00 zł.

Wierzytelności Dawida Urbana o zwrot wartości nominalnej pożyczek, wynikające z wymienionych w pkt 1-6 tabeli powyżej umów pożyczek, zostały w całości potrącone na podstawie zawartej przez Spółkę z Dawidem Urbanem umowy z dnia 28 września 2021 r., opisanej poniżej. Na podstawie wskazanej umowy Spółka została także zwolniona w całości z długu w zakresie odsetek naliczonych z tytułu wymienionych w pkt 1-6 tabeli powyżej umów pożyczek.

#### **Umowa pożyczki konsolidująca pożyczki udzielone przez Dawida Urbana**

Emitent, jako pożyczkobiorca, w dniu 28 września 2021 r. zawarł z Dawidem Urbanem, jako pożyczkodawcą, umowę pożyczki, na podstawie której Dawid Urban udzielił Spółce pożyczki pieniężnej w kwocie 840.000,00 zł, przy stałym oprocentowaniu w wysokości 6% w skali roku, z terminem spłaty do 31 grudnia 2023 r., celem konsolidacji dotychczasowych pożyczek udzielonych przez Dawida Urbana Spółce, o łącznej wartości nominalnej 840.000,00 zł, wymienionych w pkt 1-6 tabeli powyżej.

Na podstawie zawartej umowy wierzytelności Dawida Urbana o zwrot wartości nominalnej pożyczek, wynikające z umów wymienionych w pkt 1-6 tabeli powyżej, zostały w całości potrącone. Spółka została także zwolniona w całości z długu w zakresie odsetek naliczonych z tytułu umów wymienionych w pkt 1-6 tabeli powyżej.

### **14.2 Umowy zawarte w normalnym toku działalności**

Poniżej przedstawiono krótkie podsumowanie istotnych umów zawartych przez Emitenta w normalnym toku działalności i wykonywanych przez Emitenta w Dacie Prospektu. Spółka zdecydowała się zamieścić w Prospekcie opisy poniższych umów ze względu na wysokie, w porównaniu do innych umów, znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **Umowa o wykonywanie portowania gry**

W dniu 17 września 2020 r. pomiędzy poprzednikiem prawnym Emitenta – 3R Studio Mobile sp. z o.o. (jako wykonawcą) oraz PlayWay S.A. (jako zamawiającym) została zawarta umowa, na podstawie której wykonawca zobowiązał się wykonywać, a zamawiający zlecać do wykonania portowanie gry komputerowej w wersji na PC VR pod nazwą „Thief Simulator” na platformy Oculus Quest i Oculus Quest 2, za wynagrodzeniem w wysokości 80% zysku osiągniętego przez zamawiającego z dystrybucji gry w wersji na platformy VR. Portowanie w rozumieniu umowy oznacza całość prac nad grą, w tym prace nad kodem źródłowym, kodem wynikowym, programami komputerowymi składającymi się na grę, grafikami, materiałami muzycznymi i wszelkimi innymi assetami lub modułami gry, mające na celu uruchomienie gry na Oculus Quest i Oculus Quest 2, przygotowanie gry do procesu certyfikacji, jeśli jest wymagana, zbudowanie i dostarczenie wersji gry gotowej do certyfikacji na Oculus Quest i Oculus Quest 2, jeśli jest wymagana, przeprowadzenie wstępnych testów gry oraz submisję gry (weryfikacja przez platformę przed wprowadzeniem na nią gry) na Oculus Quest i Oculus Quest 2. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, niezbędny do realizacji umowy. Wykonawca zobowiązał się dołożyć wszelkich starań, aby wykonać dzieło na przynajmniej jedną z platform w ciągu ośmiu miesięcy od otrzymania kodu źródłowego pełnej wersji gry i jej assetów graficznych oraz w ciągu kolejnych dwóch miesięcy na drugą z platform. W przypadku, gdy wykonawca będzie opóźniał się z wykończeniem dzieła tak dalece, że nie będzie prawdopodobne, żeby zdołał je ukończyć w czasie umówionym, zamawiający może po upływie dodatkowo wyznaczonego terminu odstąpić od umowy w terminie 3 miesięcy od końca dodatkowo wyznaczonego terminu.

## **15 DOSTĘPNE DOKUMENTY**

Emitent oświadcza, że w okresie ważności Prospektu zostały udostępnione do wglądu w formie papierowej w siedzibie Emitenta, a także w wersji elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (w w . i r . 3 r . g a m e s) następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut,
- Odpis z KRS,
- Regulaminy organów statutowych Emitenta,
- Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2020;
- Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2021 r.;
- Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za trzy kwartały 2021 r.

## CZEŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY

### 1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

#### 1.1 Wskazanie osób odpowiedzialnych

Wszystkie osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w pkt 1.1 części III Prospektu „Dokument Rejestracyjny”.

#### 1.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały zamieszczone w pkt 1.1 części III Prospektu „Dokument Rejestracyjny”.

#### 1.3 Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert

Część IV Prospektu nie zawiera oświadczeń lub raportów ekspertów.

#### 1.4 Informacje od osób trzecich

Stosowne oświadczenie zostało zamieszczone w pkt 1.3 części III Prospektu „Dokument Rejestracyjny”.

#### 1.5 Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru

Stosowne oświadczenie zostało zamieszczone w pkt 1.4 części III Prospektu „Dokument Rejestracyjny”.

### 2 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka dotyczące papierów wartościowych stanowiących przedmiot dopuszczenia do obrotu zostały zamieszczone w pkt 3 części II Prospektu „Czynniki ryzyka”.

### 3 PODSTAWOWE INFORMACJE

#### 3.1 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Na jego podstawie nie jest przeprowadzana żadna emisja ani oferta.

#### 3.2 Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych

Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Na jego podstawie nie jest przeprowadzana żadna emisja ani oferta.

#### 3.3 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż jego zdaniem Spółka posiada na Datę Prospektu poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania bieżących zobowiązań, wystarczający na pokrycie potrzeb Emitenta i kontynuowanie działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy licząc od Daty Prospektu.

## 3.4 Kapitalizacja i zadłużenie

Tabela. Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta (w zł)

Wyszczególnienie	31.09.2021
<b>Zadłużenie krótkoterminowe ogółem</b>	<b>275 863,36</b>
- w tym zabezpieczone	0,00
<b>-w tym niezabezpieczone / niegwarantowane</b>	<b>275 863,36</b>
1) zobowiązania z tytułu dostaw	128 637,71
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	53 951,04
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	61 043,37
4) zobowiązania leasingowe	0,00
5) kredyty i pożyczki długoterminowe przypadające do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy	0,00
6) kredyty i pożyczki krótkoterminowe	32 231,24
<b>Zadłużenie długoterminowe</b>	<b>2 370 627,95</b>
- w tym zabezpieczone	0,00
<b>- w tym niezabezpieczone / niegwarantowane</b>	<b>2 370 627,95</b>
1) kredyty i pożyczki	2 370 627,95
2) zobowiązania leasingowe	0,00
<b>Kapitał własny</b>	<b>14 195 260,53</b>
1) kapitał zakładowy	7 363 788,00
2) kapitał zapasowy	3 184 004,94
3) pozostałe kapitały rezerwowe	4 296 676,70
4) zyski zatrzymane	-649 209,11
<b>Rezerwy</b>	<b>0,00</b>

- dane na dzień 30 września 2021 r. nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela. Zadłużenie netto Emitenta (w zł)

Wyszczególnienie	30.09.2021
A. Środki pieniężne	150 628,77
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0,00
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0,00
<b>D. Płynność (A+B+C)</b>	<b>150 628,77</b>
E. Bieżące należności finansowe	0,00
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0,00
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0,00
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	32 231,24
<b>I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)</b>	<b>32 231,24</b>
<b>J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)</b>	<b>-118 397,53</b>
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	0,00
L. Wyemitowane obligacje	0,00
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	2 370 627,95
N. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	0,00
<b>O. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M+N)</b>	<b>2 370 627,95</b>

<b>P. Zadłużenie finansowe netto (J+O)</b>	<b>2 252 230,42</b>
--------------------------------------------	---------------------

- dane na dzień 30 września 2021 r. nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Na 30 września 2021 r. Spółka nie posiadała zobowiązań pośrednich i warunkowych.

#### **4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU**

##### **4.1 Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych będących przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”)**

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 66.155.380 (sześćdziesiąt sześć milionów sto pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 6.615.538 zł (sześć milionów sześćset pięćnaście tysięcy pięćset trzydzieści osiem złotych), w tym:

- 8.549.046 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 2.417.912 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 5.550.542 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- 32.137.880 akcji zwykłych na okaziciela serii K.

Akcje serii D, E, G, H, I, J oraz K zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW pod kodem ISIN PLGRNKT00035 w związku z obowiązkową dematerializacją akcji. W dniu wprowadzenia ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym nastąpi ich asymilacja z akcjami serii A, B i C zarejestrowanymi pod kodem ISIN PLGRNKT00019.

##### **4.2 Waluta emisji papierów wartościowych**

Akcje zostały wyemitowane w polskich złotych.

##### **4.3 W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane**

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 24 kwietnia 2015 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zmianie Statutu Spółki oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 czerwca 2015 r.

Akcje serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 29 września 2015 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zmianie Statutu Spółki oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 listopada 2015 r.

Akcje serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 22 września 2017 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zmianie Statutu Spółki oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 marca 2018 r.

Akcje serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 13 lutego 2018 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki, zmianie Statutu Spółki oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 września 2018 r.

Akcje serii I zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 28 sierpnia 2018 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I, pozbawienia prawa poboru

dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zmianie Statutu Spółki oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 lutego 2019 r.

W dniu 28 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 19 w sprawie zmiany statutu spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z dodanym na podstawie ww. uchwały §3b Statutu Spółki, Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.400.000,00 zł (dwa miliony czterysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 24.000.000 (dwadzieścia cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w granicach określonych w uchwale (kapitał docelowy).

Akcje serii J zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 26 września 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego, podjętej na podstawie §3b Statutu Spółki i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 maja 2020 r.

Akcje serii K zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z 4 grudnia 2020 r. w sprawie połączenia Hubstyle S.A. z 3R Studio Mobile sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, podwyższenia kapitału zakładowego Hubstyle S.A. oraz w sprawie zmiany Statutu Hubstyle S.A. i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 grudnia 2020 r.

Oferta publiczna akcji miała miejsce jedynie w przypadku emisji akcji serii K Emitenta. Z uwagi na to, że oferta akcji serii K została skierowana do mniej niż 150 osób, Emitent zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129 nie miał obowiązku sporządzenia prospektu w związku z ofertą publiczną.

#### **4.4 Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych**

##### **4.4.1 Ograniczenia wynikające ze statutu**

Akcje serii D, E, G, H, I, J oraz K są akcjami na okaziciela, w związku z czym Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących ich zbywalności. Nie zostały również zawarte żadne umowy prowadzące do ograniczenia zbywalności ww. akcji.

##### **4.4.2 Ograniczenia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych**

W przypadku powstania lub ustania stosunku dominacji, spółka dominująca jest zobowiązana do zawiadomienia spółki zależnej o tym zdarzeniu w ciągu dwóch tygodni od dnia, odpowiednio, powstania albo ustania stosunku dominacji. Zgodnie z KSH, za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- której członkowie zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Brak zawiadomienia o powstaniu stosunku dominacji skutkuje:

- zawieszeniem wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez spółkę dominującą, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej;
- nieważnością uchwał walnego zgromadzenia, chyba że zostały spełnione wymogi quorum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

#### 4.4.3 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie wprowadza szereg obowiązków i ograniczeń w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie w związku z zajęciem innych przyczyn.

##### Przekroczenie progów

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 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<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: (i) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, lub (ii) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie wyłącznie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o Ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego lub (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono

zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które (i) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub (ii) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Co do zasady, obowiązek dokonania zawiadomienia spoczywa na akcjonariuszu, który osiągnął bądź przekroczył wskazane w art. 69 Ustawy o Ofercie, progi, jednakże obowiązek ten na podstawie art. 87 ust. 1 pkt. 1-7 oraz ust. 1a i 2 Ustawy o Ofercie został rozszerzony na inne podmioty niż faktycznie dokonujące czynności skutkującej zmianą posiadania i przekroczeniem wskazanych powyżej progów. We wskazanych w Ustawie o Ofercie przypadkach obowiązek złożenia zawiadomienia został rozciągnięty na: (I) uprawnionych z kwitów depozytowych; (II) fundusze inwestycyjne, alternatywne fundusze inwestycyjne, alternatywne spółki inwestycyjne i fundusze emerytalne; (III) podmioty posiadające akcje w imieniu własnym, lecz działające na zlecenie innej osoby, strony porozumienia, strony umowy o wykonywaniu prawa głosu oraz zarządzających portfelem inwestycyjnym; (IV) pełnomocnika reprezentującego akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, niezwiązanego instrukcjami akcjonariusza co do sposobu głosowania; (V) pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych; (VI) podmioty działające w porozumieniu; (VII) instytucje depozytowe, przechowujące papiery wartościowe, którym służy uprawnienie do rozporządzania takimi papierami wartościowymi według własnego uznania. Jednakże zgodnie z treścią art. 90 Ustawy o Ofercie wyłączeniu od obowiązku zawiadomienia podlegają firmy inwestycyjne występujące jako pośrednicy w obrocie papierami na rynku regulowanym. Wyłączeniu podlegają także przypadki nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczenia transakcji oraz podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej. Należy jednak pamiętać, że wyłączenia wskazane w art. 90 Ustawy o ofercie obarczone są wieloma dodatkowymi warunkami. Przy czym, w art. 90 b Ustawy o Ofercie rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69 – 69 b Ustawy o Ofercie, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe. Zgodnie z dyspozycją art. 70 Ustawy o Ofercie spółka publiczna jest obowiązana do niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69, równocześnie do publicznej wiadomości, Komisji oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki, lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje (z tym zastrzeżeniem, że KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku informacyjnego w tym zakresie, w przypadku gdy ujawnienie takich informacji mogłoby zaszkodzić interesowi publicznemu lub spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki, pod warunkiem, że brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych, przy czym informacja ta może być sporządzona w języku angielskim).

### **Wezwania**

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów; albo

- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów;

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na podstawie art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy przekroczenie progu nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia rocznicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie. Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej. Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie, jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązki, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie:

- zdematerializowane: (i) akcje innej spółki, (ii) kwity depozytowe, (iii) listy zastawne;
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium RP, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim

porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki:

- mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom. W przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego. Po zakończeniu wezwania, podmiot, który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Zgodnie z art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie, po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni. Żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, za pośrednictwem którego wezwanie jest ogłaszane, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania.

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu KNF, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie:

- w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
  - średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym; albo
  - średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej;
- w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publiczne, nie może być również niższa od (i) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania albo (ii) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 3 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie, cena proponowana w wezwaniach, o którym mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 i ust. 3 Ustawy o Ofercie, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie.

W tym przypadku KNF, zgodnie z art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie, może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 79 ust. 4c Ustawy o Ofercie, do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku, gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykazuje, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

Na podstawie art. 79 ust. 4d Ustawy o Ofercie, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 4e Ustawy o Ofercie, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie, wraz z jej uzasadnieniem.

Na podstawie art. 79 ust. 4f Ustawy o Ofercie, w przypadku udzielenia przez KNF zgody, o której mowa w art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się:

- w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:
- według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania; albo
- według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony powyżej;
- w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z art. 79 ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 3 i ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Powyższe przepisy dotyczące ceny akcji proponowanej w wezwaniu stosuje się odpowiednio do papierów wartościowych, o których mowa w art. 76 ust. 1 pkt 1 lit. b i c oraz pkt 2 Ustawy o Ofercie, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji.

Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 lit. a i b Ustawy o Ofercie, jest rynek giełdowy albo pozagiełdowy, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego (i) rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa albo (ii) w przypadku, gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego.

Ustawa o Ofercie wprowadza rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie, w związku z zajęciem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania oraz wezwań, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, odpowiednio spoczywają:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych, w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządcę ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządcę ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;

- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie, albo (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, albo (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał upoważnienia pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;

- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;

- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów, (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o Ofercie, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli, lub (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;

- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;

- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;

- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Przepisu art. 97 ust. 5 pkt 1 nie stosuje się do Skarbu Państwa i podmiotów od niego zależnych, pod warunkiem, że:

- podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie;

- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

W art. 90 Ustawy o Ofercie wskazuje się przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, natomiast w art. 90a Ustawy o Ofercie reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska. W art. 90b Ustawy o Ofercie rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

#### 4.4.4 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Inwestycji

Ustawa o Kontroli Inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

1. udziałów albo akcji,

2. ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
3. przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

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

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

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

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się: (i) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (ii) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (iii) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

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

- a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie,
- d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot

objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

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

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji. Obowiązek zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim powstaje w przypadku, w którym podmiot, który nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego (w przypadku osób fizycznych) albo nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego (w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne) (i) zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo (ii) zamierza nabyć dominację, albo (iii) nabył lub osiągnął znaczące uczestnictwo albo (iv) nabył dominację.

Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem jakiegokolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

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

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane: (i) bez złożenia zawiadomienia, albo (ii) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. decyzji stwierdzającej dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

#### 4.4.5 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j Rozporządzenia 2017/1129 oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej;
- proponowanie w dowolnej formie i w dowolny sposób nabycia instrumentów pochodnych inkorporujących uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, może być dokonywane wyłącznie na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF;
- instrumenty pochodne inkorporujące uprawnienie do nabycia papierów wartościowych określonych w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie mogą być przedmiotem proponowania w dowolnej formie i w dowolny sposób, jeżeli propozycja jest skierowana co najmniej do 150 osób albo do nieoznaczonego adresata, wyłącznie w przypadku, gdy te papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w ASO lub na OTF;

- przedmiotem obrotu zorganizowanego nie mogą być papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, z uwzględnieniem rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 694/2014 z dnia 17 grudnia 2013 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych służących określeniu typów zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. Urz. UE L 183 z 24.06.2014, str. 18), inne niż fundusze inwestycyjne zamknięte, fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 263 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r. poz. 605), unijne AFI, alternatywne fundusze inwestycyjne z siedzibą w państwach będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym oraz alternatywne spółki inwestycyjne, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych, wprowadzone do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z przepisami tej ustawy;

- przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku regulowanym mogą być papiery wartościowe emitowane przez fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 263 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r. poz. 605, z późn. zm.).

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do OECD nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie, spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie;

- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Zagraniczna osoba prawna, o której mowa w ust. 1 pkt 2a Ustawy o Obrocie, może być stroną transakcji zawieranych na rynku regulowanym, jeżeli:

- posiada zezwolenie lub na innej podstawie świadczy usługi w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w państwie swojej siedziby;

- podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w państwie swojej siedziby;

- państwo jej siedziby należy do Grupy Specjalnej do Spraw Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy (FATF);

- zostało zawarte porozumienie, o którym mowa w art. 20 ust. 2 Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, z właściwym organem nadzoru nad rynkiem finansowym w państwie jej siedziby lub wielostronne porozumienie zapewniające współpracę i skuteczną wymianę informacji, którego stroną jest ten organ nadzoru i KNF, lub w inny sposób zapewnione jest przekazywanie między tym organem nadzoru a KNF informacji niezbędnych z punktu widzenia sprawowanego przez KNF nadzoru nad działalnością tej zagranicznej osoby prawnej w systemie obrotu instrumentami finansowymi.

Zagraniczna osoba prawna, o której mowa w ust. 1 pkt 2a Ustawy o Obrocie, może być stroną transakcji zawieranych na rynku regulowanym wyłącznie w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, z wyłączeniem pełnienia funkcji animatora rynku, lub na rachunek klientów mających siedzibę lub miejsce zamieszkania na terytorium państwa innego niż państwo członkowskie.

Ustawa o Obrocie zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą, zgodnie z Rozporządzeniem MAR, jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie (chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi);

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;

- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich

ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;

- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe lub wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

#### **4.4.6 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR**

Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych wynikają także z Rozporządzenia MAR. Wśród nich należy wskazać w szczególności zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych w oparciu o informację poufną oraz zakaz dokonywania transakcji na swój rachunek lub rachunek osoby trzeciej dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta albo instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby pełniące funkcje zarządcze. Odstąpienie od zakazu związanego z dokonywaniem transakcji w okresie zamkniętym jest możliwe tylko w wyjątkowych okolicznościach. Ponadto w zakresie transakcji dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze lub osoby blisko z nimi związane Rozporządzenie MAR nakłada szereg dodatkowych obowiązków informacyjnych.

#### **4.4.7 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji**

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy ich łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 euro.

Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiaru:

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

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 (i) 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) lub (ii) 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. 16 ust. 3 pkt. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

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

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 euro;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 euro;
- polegającej na przejściu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000,00 euro.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone zasadniczo w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Jednakże w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia. Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia.

Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w zdaniu powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu Ochrony

Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji. Czynność prawna, na podstawie, której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

określając w decyzji termin spełnienia warunków.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa Urzędu lub niez zaakceptowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji.

W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje postanowienie o niedostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności (i) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego; lub (ii) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

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 euro; oraz
- łączny obrót w skali Unii Europejskiej każdego z co najmniej dwóch uczestników koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 euro.

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 euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 euro;
- 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 euro; oraz
- łączny obrót w skali Unii Europejskiej każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 euro.

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 i obrót 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 ustanawiającego Wspólnotę Europejską, 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: (i) zawarciu odpowiedniej umowy lub (ii) ogłoszeniu publicznej oferty lub (iii) 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 doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji Europejskiej niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Zgłoszenia koncentracji wspólnotowej dokonują (i) 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, a (ii) 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 wpływy 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, iż 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 (i) uznającą koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem albo (ii) 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, iż 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, iż 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, iż 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 naruszenia 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,

łączonego obrotu dziennego przedsiębiorstwa uczestniczącego w koncentracji za każdy roboczy dzień zwłoki (art. 15 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji).

#### **4.5 Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych, w przypadku gdy proponowana inwestycja podlega systemowi podatkowemu specyficznemu dla tego rodzaju inwestycji.**

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Obrocie przez papiery wartościowe rozumie się m.in. akcje. Przepisy prawa podatkowego Rzeczypospolitej Polskiej, jako państwa założenia Emitenta, oraz państwa inwestora mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe informacje podatkowe związane z nabywaniem, posiadaniem lub zbywaniem akcji, jednakże celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat związanych z akcjami aspektów podatkowych należy skorzystać z porad osób uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

##### **4.5.1 Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie**

###### **4.5.1.1 Podatek dochodowy od osób prawnych**

Zgodnie z dyspozycją art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o CIT podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są:

- osoby prawne,
- spółki kapitałowe w organizacji,
- jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej,

z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej, z zastrzeżeniem, że przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowych i komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli współnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złożyła (i) przed rozpoczęciem roku obrotowego informacji, według ustalonego wzoru, o podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych oraz o podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych, posiadających, bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów niebędących podatnikami podatku dochodowego, prawa do udziału w zysku tej spółki, o którym mowa odpowiednio w art. 5 ust. 1 albo o którym mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o PIT, lub (ii) aktualizacji informacji, o której mowa wyżej, w terminie 14 dni, licząc od dnia zaistnienia zmian w składzie podatników, do naczelnika urzędu skarbowego właściwego ze względu na siedzibę spółki jawnej oraz naczelnika urzędu skarbowego właściwego dla każdego podatnika osiągniętego dochodu z takiej spółki,
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jako osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia.

###### **Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**

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

Od 1 stycznia 2018 roku, przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Przepisy znowelizowanej Ustawy o CIT zawierają szeroki katalog przychodów, które traktowane są jako przychody z zysków kapitałowych.

Stosownie do art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia.

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

Zgodnie z art. 7b Ustawy o CIT, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału).

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o CIT źródła przychodu „zyski kapitałowe” jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów. Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyskuje dochód tylko z jednego z tych źródeł a w

drugim z nich ponosi stratę, uzyskany dochód podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

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

#### **Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**

Stosownie do art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez te podmioty uważa się, zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o CIT w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu 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 „klausulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi Rzeczypospolitej Polskiej zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

#### **4.5.1.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych**

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o PIT.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 lit. a Ustawy o PIT przychody z odpłatnego zbycia akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab pkt 1 Ustawy o PIT przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Przepisy art. 30b ust. 1 i 1a Ustawy o PIT stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o PIT).

Przepisu art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie akcji oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o PIT).

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, w terminie od dnia 15 lutego do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o PIT. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych. Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Stosownie do art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z przepisami Ustawy o PIT (art. 3 ust. 2b Ustawy o PIT), za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

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 „klausulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź z przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce. 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.

#### 4.5.2 Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Zgodnie art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o CIT przychodem jest wartość wkładu określona w statucie lub umowie spółki, a w razie ich braku wartość wkładu określona w innym dokumencie o podobnym charakterze – w przypadku wniesienia do spółki albo do spółdzielni wkładu niepieniężnego. Jeżeli jednak wartość ta jest niższa od wartości rynkowej tego wkładu albo wartość wkładu nie została określona w statucie, umowie albo innym dokumencie o podobnym charakterze, przychodem jest wartość rynkowa takiego wkładu określona na dzień przeniesienia własności przedmiotu wkładu niepieniężnego. Przepis ten ma zastosowanie do przychodów uzyskanych od początku roku podatkowego, który rozpoczął się po dniu 31 grudnia 2017 roku.

#### 4.5.3 Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

##### 4.5.3.1 Podatek dochodowy od osób prawnych

Dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 2 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

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

- a) wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita 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;
- c) spółka, o której mowa w podpunkcie b) powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie a) powyżej;
- d) spółka, o której mowa w podpunkcie b) 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 c) powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o CIT).

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 skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o CIT).

Zasady opisane powyżej, zgodnie z art. 22 ust. 4c Ustawy o CIT stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003, z późn. zm.);
- dochodów (przychodów) z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w punkcie c) powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita 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, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

W myśl art. 22 ust. 4d Ustawy o CIT zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;

- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu (i) własności, (ii) innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

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

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o CIT, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej, nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów,
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000,00 zł na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, 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.

Zryczałtowany podatek dochodowy nie będzie pobierany, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1 Ustawy o CIT, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie (art. 26 ust. 1a Ustawy o CIT).

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 albo w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

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

W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 oraz art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, 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 CIT, 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 CIT. W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT, pisemne oświadczenie powinno wskazywać, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności (art. 26 ust. 1f Ustawy o CIT).

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania (art. 26 ust. 1i Ustawy o CIT).

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1j Ustawy o CIT).

Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 26 ust. 1k Ustawy o CIT).

W myśl art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT w przypadku, gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości wynikającej z art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników zagranicznych;
- dywidend oraz przychodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych

obowiązek poboru podatku u źródła stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2c i 2d Ustawy o CIT).

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

Jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT przekracza kwotę o której mowa w art. 26 ust. 1 (2.000.000,00 zł) 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 podatku określonej w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000,00 zł:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT;
- 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 należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT w kwocie przekraczającej 2.000.000,00 zł mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b. Opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez podmiot, o którym mowa w art. 28b ust. 2 Ustawy o CIT, pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT.

Ponadto, przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT (dotyczącego obligatoryjnego poboru podatku u źródła) w przypadku przekroczenia kwoty płatności, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, 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, o której mowa w ust. 1, 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, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek, o których mowa w art. 28b ust. 4 pkt 4-6 Ustawy o CIT.

Oświadczenie składa kierownik jednostki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie, składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności. Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami niniejszej ustawy;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku.

Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu

pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się dokumentację pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- certyfikat rezydencji podatnika;
- dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o CIT;
- oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1;
- oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przepis art. 24a ust. 18 Ustawy o CIT stosuje się odpowiednio;
- dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2;
- uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

W sprawie zwrotu podatku organ podatkowy wydaje decyzję, w której określa kwotę zwrotu.

#### 4.5.3.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych

##### **Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, 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 PIT, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

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

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o PIT, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Od 1 stycznia 2019 r. zdanie pierwsze i drugie stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT 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.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT).

##### **Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita 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 PIT).

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 udokumentowania 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 PIT). Od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT).

#### 4.5.4 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 lit. a) w związku z art. 1 ust. 4 Ustawy o PCC, podatkowi podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych). Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o PCC). Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej i ciąży on – przy umowie sprzedaży – na kupującym (art. 3 ust. 1 oraz art. 4 pkt 1 Ustawy o PCC).

Jednocześnie, zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o PCC, zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- 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 te instrumenty finansowe zostały nabyte przez takie firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

#### 4.5.5 Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym.

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dodatkowo nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

#### 4.5.6 Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

#### 4.6 Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie

**jest Emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną**

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych, natomiast podmiotem wnioskującym o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu jest Emitent.

#### **4.7 Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw**

Prawa związane z akcjami Emitenta są określone w Statucie, KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz w innych przepisach prawa powszechnie obowiązującego. Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Żadne akcje w kapitale zakładowym Emitenta nie są uprzywilejowane.

Poniżej zaprezentowane zostały związane z uczestnictwem w Spółce prawa akcjonariuszy o charakterze korporacyjnym i majątkowym, jednakże celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porad osób uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

##### **4.7.1 Prawo do udziału w zysku (dywidendy)**

Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy, co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Zysk rozdziela się proporcjonalnie w stosunku do liczby akcji.

Zgodnie z § 7 pkt 2 oraz § 13 ust. 1 Statutu Emitenta Walne Zgromadzenie Emitenta określa uchwałą dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Jeżeli uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 § 4 KSH). Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa dnia wypłaty dywidendy, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy (art. 348 § 5 KSH).

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu dywidendy.

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie Spółki powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami §26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania czynności związanych z obrotem giełdowym, w tym czynności związanych z notowaniem akcji z prawem poboru lub prawem do dywidendy, związanych z łączeniem, podziałem lub przekształcaniem emitenta, czy też zmianą wartości nominalnej instrumentów finansowych tego emitenta. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. W terminie do dnia dywidendy, emitent przekazuje ponadto: (a) KDPW, najpóźniej do godz. 17:00, – informację określającą liczbę akcji, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa KDPW, oraz numer konta podmiotowego, na którym w KDPW rejestrowane są te akcje; (b) uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze właściwe dla akcji własnych emitenta lub innych akcji, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa KDPW – informację określającą liczbę tych akcji. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy oraz soboty, przy czym zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu KDPW Zarząd KDPW może, informując o tym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem, wprowadzić dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów oraz wskazać takie dni spośród określonych w § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu terminów, jeśli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego.

Zgodnie z postanowieniami § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie do dnia wypłaty dywidendy do godziny 11:30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne uczestników, po pobraniu z nich należnych podatków dochodowych, w zakresie których KDPW wykonuje obowiązki płatnika.

Zgodnie z § 13 ust. 2 Statutu Emitenta, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok wykazuje zysk.

Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach KC. Informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w punktach 4.5.3.1 oraz 4.5.3.2 części IV Prospektu.

#### **4.7.2 Prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)**

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji (art. 433 § 1 KSH).

Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, powołując się na interes Spółki (art. 433 § 2 KSH). Wyłączenie od prawa poboru następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, która wymaga większości co najmniej 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Emitenta pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

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

Prawo poboru (jak i możliwość jego wyłączenia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

#### **4.7.3 Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki**

Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH). Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku.

#### **4.7.4 Prawo do zbywania posiadanych akcji**

Akcje Emitenta są zbywalne (art. 337 § 1 KSH). Na Datę Prospektu nie występują ograniczenia w zakresie zbywalności akcji Emitenta. Statut Spółki nie zawiera jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje Spółki.

#### **4.7.5 Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce**

Jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 KSH.

#### **4.7.6 Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH**

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki.

#### **4.7.7 Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustal**

Każdy akcjonariusz może żądać udzielenia informacji czy Emitent pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustal. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

#### **4.7.8 Prawo do zamiany akcji**

KSH stanowi, że zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH). Zgodnie z § 3 ust. 7 Statutu Spółki, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

#### **4.7.9 Prawo do zwołania walnego zgromadzenia**

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH walne zgromadzenie zwołuje Zarząd, przy czym Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże Rada Nadzorcza jest uprawniona do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane. Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez Zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie takie powinno być złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

#### **4.7.10 Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu**

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa (art. 406<sup>1</sup> § 1 KSH). Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 1 KSH).

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH).

#### **4.7.11 Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu**

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 § 2 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411 § 3 KSH). Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania w zakresie prawa głosu w stosunku do jakichkolwiek akcji.

Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH).

Akcjonariusz Spółki nie może oddać głosu na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

#### **4.7.12 Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia**

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone

Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd spółki jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

#### **4.7.13 Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia**

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia (art. 425 § 1 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje (i) zarządowi, (ii) radzie nadzorczej, (iii) poszczególnym członkom tych organów, (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na walnym zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy (art. 423 § 1 KSH).

W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwana spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH).

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

#### **4.7.14 Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami**

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 § 5 KSH).

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów (art. 385 § 7 KSH).

Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych (art. 385 § 9 KSH).

#### **4.7.15 Prawo do uzyskania informacji o spółce**

Podczas obrad walnego zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH).

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH). Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH).

#### **4.7.16 Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną**

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 11 KSH).

#### **4.7.17 Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych**

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

#### **4.7.18 Prawo do dokonania umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza**

Zgodnie z § 3 ust. 6 Statutu Emitenta akcje mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

Zgodnie z art. 359 KSH umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu.

#### **4.7.19 Prawo żądania wydania odpisów sprawozdań**

Odpisy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

**4.7.20 Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad**

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

**4.7.21 Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję**

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

**4.7.22 Prawo przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał**

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów (art. 421 § 3 KSH).

**4.8 Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do Emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia****4.8.1 Przymusowy wykup akcji (squeeze-out)**

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, przy czym zgodnie z art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progów, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Na podstawie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku jednak gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena w przymusowym wykupie akcji nie może być także niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

#### 4.8.2 Prawo do żądania odkupu akcji (sell-out)

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji uprawniony jest co do zasady do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie. Jeżeli jednak osiągnięcie lub przekroczenie progu nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

#### 4.9 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.

Nie dotyczy. W trakcie ostatniego i bieżącego roku obrotowego nie została przeprowadzona żadna oferta publiczna przejęcia w stosunku do kapitału zakładowego Emitenta.

### 5 WARUNKI OFERTY

Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Na jego podstawie nie jest przeprowadzana żadna emisja ani oferta.

### 6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

#### 6.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym, innym równorzędnym rynku państwa trzeciego lub rynku rozwoju MŚP, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana. Należy podać najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, jeżeli jest znany

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 66.155.380 (sześćdziesiąt sześć milionów sto pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 6.615.538 zł (sześć milionów sześćset piętnaście tysięcy pięćset trzydzieści osiem złotych), w tym:

- 8.549.046 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 2.417.912 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 5.550.542 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- 32.137.880 akcji zwykłych na okaziciela serii K.

Do Daty Prospektu Akcje Dopuszczane nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, na którym na Datę Prospektu notowanych jest 7.482.500 (siedem milionów czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji Emitenta. Zgodnie z §19 Regulaminu GPW akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli: (i) został opublikowany lub udostępniony

zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, (ii) ich zbywalność jest nieograniczona, (iii) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW. Zgodnie z §3a Regulaminu GPW dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego, Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Ocena dokonywana jest zgodnie z wymogami określonymi w art. 1-5 Rozporządzenia 2017/568.

Akcje serii D, E, G, H, I, J oraz K zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW pod kodem ISIN PLGRNKT00035 w związku z obowiązkową dematerializacją akcji. W dniu wprowadzenia ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym nastąpi ich asymilacja z akcjami serii A, B i C zarejestrowanymi pod kodem ISIN PLGRNKT00019.

W ocenie Emitenta wszystkie warunki wymagane do asymilacji akcji serii D, E, G, H, I, J oraz K zostały na Datę Prospektu spełnione.

Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia o Rynkach, z zastrzeżeniem tamże wskazanych wyjątków, spółka prowadząca rynek oficjalnych notowań giełdowych, zapewnia, aby do obrotu na tym rynku dopuszczone były wyłącznie akcje spełniające łącznie następujące warunki: (i) zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym; (ii) są swobodnie zbywalne, (iii) wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań, (iv) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000,00 EUR, (v) w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami. Rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (i) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub (ii) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000,00 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach - według prognozowanej ceny rynkowej.

W ocenie Emitenta wszystkie warunki określone w Regulaminie GPW oraz Rozporządzeniu o Rynkach wymagane do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii D, E, G, H, I, J oraz K do obrotu na rynku regulowanym, podstawowym są na Datę Prospektu spełnione. Intencją Emitenta jest, by obrót na GPW akcjami serii D, E, G, H, I, J i K rozpoczął się w jak najkrótszym czasie.

**6.2 Wszystkie rynki regulowane, równorzędne rynki państw trzecich lub rynki rozwoju MŚP, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu**

Wszystkie dopuszczone dotychczas do obrotu na rynku regulowanym akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela, a zatem akcjami tej samej klasy co akcje serii D, E, G, H, I, J oraz K. Na Datę Prospektu 7.482.500 (siedem milionów czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji Emitenta serii A, B i C oznaczonych kodem ISIN PLGRNKT00019 jest przedmiotem obrotu na rynku regulowanym – rynku podstawowym prowadzonym przez GPW.

**6.3 Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą**

Nie dotyczy. Na Datę Prospektu żadne akcje lub inne papiery wartościowe Emitenta nie są przedmiotem plasowania lub subskrypcji w ramach oferty prywatnej, jak również nie są tworzone jakiegokolwiek papiery wartościowe do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej.

**6.4 Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań**

Nie dotyczy. Na Datę Prospektu nie istnieją podmioty, które podjęły wiążące zobowiązanie wobec Emitenta do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym.

## **7 SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

**7.1 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”**

Nie dotyczy. Na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane nie są przedmiotem żadnej umowy typu „lock-up”.

## **8 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY**

Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Na jego podstawie nie jest przeprowadzana żadna emisja ani oferta.

## **9 ROZWODNIENIE**

Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Z uwagi na brak nowej emisji rozwodnienie nie występuje.

## **10 DODATKOWE INFORMACJE**

### **10.1 W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali**

W części IV Prospektu „Dokument ofertowy” nie wymieniono doradców związanych z emisją. Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Na jego podstawie nie jest przeprowadzana żadna emisja.

### **10.2 Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku, których biegli rewidentzi dokonali przeglądu oraz w odniesieniu, do których sporządzili sprawozdanie**

W części IV Prospektu „Dokument Ofertowy” nie zamieszczono informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidentzi dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili sprawozdanie.

## CZEŚĆ V – DEFINICJE I SKRÓTY

<b>Akcje Dopuszczane, Akcje</b>	Łącznie: Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii G, Akcje Serii H, Akcje Serii I, Akcje Serii J oraz Akcje Serii K
<b>Akcje Serii D, Akcje serii D</b>	8.549.046 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
<b>Akcje Serii E, Akcje serii E</b>	2.417.912 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
<b>Akcje Serii G, Akcje serii G</b>	2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
<b>Akcje Serii H, Akcje serii H</b>	5.550.542 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
<b>Akcje Serii I, Akcje serii I</b>	6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
<b>Akcje Serii J, Akcje serii J</b>	9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
<b>Akcje Serii K, Akcje serii K</b>	32.137.880 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
<b>AR</b>	Rzeczywistość rozszerzona (ang. augmented reality) – system łączący świat rzeczywisty z generowanym komputerowo
<b>Asety graficzne</b>	Materiały graficzne niezbędne w produkcji gry
<b>Biegły Rewident</b>	MOORE Rewit Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku lub 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
<b>Doradca Prawny</b>	Sebastian Rudnicki Kancelaria Radcy Prawnego
<b>Data Prospektu</b>	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
<b>Development aplikacji</b>	Tworzenie aplikacji przez programistów
<b>Dzień Roboczy</b>	Dni od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy
<b>Emitent, Spółka</b>	3R Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie adres: ul. Pokorna 2 lok. 211, 00-199 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000370202, NIP: 5862163872, REGON: 220170588, o kapitale zakładowym w wysokości 7.363.788,00 zł w całości wpłaconym
<b>EUR, euro</b>	Euro – jednostka walutowa obowiązująca w krajach Strefy Euro
<b>Game designer</b>	Osoba odpowiedzialna za projekt gry, zarządzanie decyzjami projektowymi i kontrolę ich jakości
<b>Game developer</b>	Osoba biorąca udział w produkcji gry
<b>Gameplay</b>	Rozgrywka - pojedyncza gra lub podzielona na więcej niż jedną sesję gra toczona przez gracza od początku do końca, na przykład kampania trybu gry jednoosobowej, a także ogół rozwiązań oraz elementów, które wybrana gra komputerowa oferuje graczowi

<b>GPW, Gielda</b>	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>KNF, Komisja</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Kodeks cywilny, KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1740 z późn. zm.)
<b>Kodeks karny, KK</b>	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1740 z późn. zm.)
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>KSH, Kodeks spółek handlowych, Kodeks Spółek Handlowych</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1444 z późn. zm.)
<b>Licencje SaaS</b>	Udostępnienie systemów lub narzędzi informatycznych „w chmurze” – bez konieczności fizycznej instalacji oprogramowania na własnym sprzęcie
<b>Monetyzacja</b>	Możliwość zarabiania na grze
<b>MR</b>	Rzeczywistość mieszana (ang. mixed reality) to połączenie świata rzeczywistego i wirtualnego w celu tworzenia nowych środowisk i wizualizacji, w których obiekty fizyczne i cyfrowe współistnieją i oddziałują w czasie rzeczywistym
<b>Ordynacja Podatkowa, Ordynacja podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1325 z późn. zm.)
<b>PLN, zł, złoty</b>	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Portowanie gry</b>	Proces przystosowania kodu gry do nowej platformy sprzętowej
<b>Prospekt</b>	Prospekt 3R Games Spółka Akcyjna sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego
<b>Rada Gieldy</b>	Rada Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki</b>	Rada Nadzorcza 3R Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Regulamin GPW, Regulamin Gieldy</b>	Regulamin Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwalony uchwałą nr 1/1110/2006 Rady Gieldy z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn.zm.
<b>Regulamin KDPW</b>	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej KDPW nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r. wraz z późn. zm.
<b>Regulamin Rady Nadzorczej</b>	Regulamin Rady Nadzorczej 3R Games S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>Regulamin Zarządu</b>	Regulamin Zarządu 3R Games S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>Rozporządzenie 2017/568</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych

<b>Rozporządzenie (UE) 2017/1129</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12)
<b>Rozporządzenie 2019/980</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 r. Nr 166, str. 26 z późn. zm.)
<b>Rozporządzenie 596/2014</b> <b>MAR,</b> <b>Rozporządzenie 596/2014</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.)
<b>Rozporządzenie o prospekcie, Rozporządzenie 2017/1129</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.)
<b>Rozporządzenie o Rynkach</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. poz. 803)
<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)
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwalone Uchwałą Nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r. późn. zm.
<b>Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki</b>	Statut 3R Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Technologia 360° WebVR</b>	Rozwiązanie, które umożliwia odtwarzanie materiałów VR z poziomu przeglądarki internetowej, bez żadnych dodatkowych wtyczek i aplikacji
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>USD</b>	Dolar amerykański - jednostka monetarna obowiązująca w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej
<b>Ustawa o CIT</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1406 z późn. zm.).
<b>Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych</b>	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 605 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Kontroli Inwestycji</b>	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli inwestycji (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 2145 z późn. zm.)

<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 112 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1400 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 328 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 275 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej, 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 2020 r. poz. 2080 z późn. zm.)
<b>Ustawa o PCC</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 815 z późn. zm.)
<b>Ustawa o PIT</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1426 z późn. zm.)
<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 2019 r. poz. 1813 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.)
<b>VR</b>	Rzeczywistość wirtualna (ang. virtual reality) – obraz sztucznej rzeczywistości stworzony przy wykorzystaniu technologii informatycznej
<b>Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Emitenta</b>	Walne Zgromadzenie 3R Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki</b>	Zarząd 3R Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Zarząd Giełdy</b>	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## CZEŚĆ VI – WYKAZ ODNIESIEN

W Prospekcie znajdują się odniesienia do następujących dokumentów i informacji:

- 1) sprawozdania finansowego Emitenta za 2020 r., które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: <https://ir.3r.games/raporty-okresowe/>;
- 2) sprawozdania biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2020 r., które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: <https://ir.3r.games/raporty-okresowe/>;
- 3) skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2021 r., które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: <https://ir.3r.games/raporty-okresowe/>;
- 4) raportu biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 r., które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: <https://ir.3r.games/raporty-okresowe/>;
- 5) skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Emitenta za trzy kwartały 2021 r., które zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki: <https://ir.3r.games/raporty-okresowe/>.