

DOKUMENT INFORMACYJNY
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie



sporządzony na potrzeby wprowadzenia Akcji Serii A Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie na rynek NewConnect prowadzony jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

AUTORYZOWANY DORADCA



Warszawa, 9 lipca 2020 roku

WSTĘP

Dokument informacyjny

Informacje o Emitencie

Firma: Ovid Works S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Dobra 4 lok 10, 00-388 Warszawa
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Tel. + 48 505 104 641
Internet: www.ovidworks.com
E-mail: office@ovidworks.com
KRS: 0000793229
REGON: 363541909
NIP: 701-05-40-701

Informacje o Autoryzowanym Doradcy

Firma: Kancelaria Adwokacka Kramer i Wspólnicy sp. j.
Forma prawna: spółka jawna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Mokotowska 51/53 lok. 1, 00-542 Warszawa
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000698998
REGON: 368507231
NIP: 522- 31-02-562
Tel.: 48 39 950 15 83
Internet: www.kwlaw.pl
E-mail: biuro@kwlaw.pl

Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są:

- 9.280.000 (dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego wynosi 928.000 zł (dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy złotych).

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego Emitenta.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta według stanu na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
A	9.280.000	100	100
Razem	9.280.000	100	100

SPIS TREŚCI

WSTĘP	2
SPIS TREŚCI	4
1. CZYNNIKI RYZYKA	8
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	8
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	11
1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	22
2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	31
2.1. EMITENT	31
2.2. AUTORYZOWANY DORADCA	31
3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	32
3.1. INFORMACJE O WPROWADZANYCH DO OBROTU INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	32
3.2. INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	33
3.2.1. INFORMACJE NA TEMAT PRZEBIEGU PRZEPROWADZONEJ OFERTY AKCJI SERII A	33
3.2.2. INFORMACJE NA TEMAT PRZEBIEGU PRZEPROWADZONEJ PRZEZ AKCJONARIUSZY EMITENTA OFERTY NIEPUBLICZNEJ AKCJI SERII A	33
3.3. OGRANICZENIA W OBROcie AKCJAMI	34
3.4. PODSTAWA PRAWNA EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	50
3.5. SPOSÓB OPŁACENIA AKCJI	52
3.6. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	52
3.7. PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	52
3.7.1. PRAWA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM	52
3.7.2. PRAWA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM	53
3.8. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	56
3.9. ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM	57
3.9.1. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA JAKO PŁATNIKA	57
3.9.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB FIZYCZNYCH	57
3.9.3. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB PRAWNYCH	58
3.9.4. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB ZAGRANICZNYCH	58

3.9.5.	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH	60
4.	DANE O EMITENCIE	61
4.1.	INFORMACJE O EMITENCIE	61
4.2.	IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ, LUB INNY NUMER, POD KTÓRYM ZOSTAŁ WPISANY EMITENT ZGODNIE Z PRZEPISAMI PRAWA OBOWIĄZUJĄCYMI W DANEJ JURYSDYKCJI	61
4.3.	WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY	61
4.4.	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	61
4.5.	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	62
4.6.	INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMOGU - DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	62
4.7.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	62
4.8.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	71
4.9.	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	72
4.10.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENI PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI	72
4.11.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCE UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	73
4.12.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIONE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	74
4.13.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ	74
4.13.1.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH	

JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	74
4.13.2. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA	74
4.13.3. POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA	76
4.13.4. POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA A AUTORYZOWANYM DORADCĄ (LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD JEGO ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH)	77
4.14. PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	77
4.14.1. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	78
4.14.2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH EMITENTA	78
4.14.2.1. GRY AUTORSKIE – PROJEKTY WPROWADZONE NA RYNEK	79
4.14.2.2. GRY AUTORSKIE – PROJEKTY W PRZYGOTOWANIU	82
4.14.2.3. WSPÓŁPRACA Z INNYMI PODMIOTAMI Z BRANŻY GIER I PODWYKONAWCAMI	95
4.14.2.4. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA W ZAKRESIE B+R	97
4.14.3. ZESPÓŁ EMITENTA	98
4.14.4. DOTACJE	99
4.14.5. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA	104
4.14.6. STRUKTURA ŹRÓDEŁ PRZYCHODÓW EMITENTA	107
4.14.7. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA	109
4.15. OTOCZENIE RYNKOWE EMITENTA	110
4.16. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	120
4.17. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, RESTRUKTURYZACYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM	120
4.18. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	121

4.19.	INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM I W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNI EJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ.	121
4.20.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	121
4.21.	INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	122
4.22.	WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	122
4.23.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	122
4.24.	DANE DOTYCZĄCE STRUKTURY AKCJONARIATU EMITENTA	136
5.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	137
5.1.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU	137
5.2.	SPRAWOZDANIE Z BADANIA PRZEZ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU	157
5.3.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU	161
6.	ZAŁĄCZNIKI	163
6.1.	DANE FINANSOWE EMITENTA ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU	163
6.2.	AKTUALNY ODPIS Z KRS	172
6.3.	UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA	179
6.4.	WYCENA WARTOŚCI GODZIWE 100% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	189
7.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	220

1. CZYNNIKI RYZYKA

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce i za granicą

Sytuacja gospodarcza w Polsce oraz w krajach, w których Emitent prowadzi działalność ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktów krajowych brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w tychże krajach ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko związane z wpływem pandemii COVID – 19 na działalność Emitenta

Emitent dostrzega ryzyko związane z sytuacją epidemiczną wynikającą z rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i pandemią COVID-19. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę zarówno krajową jak i światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów, spadek wartości akcji, jak również wyhamowanie inwestycji inwestorów prywatnych oraz instytucjonalnych mogą mieć wpływ na sytuację Emitenta w roku 2020 i latach następnych. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwagi na dynamiczną sytuację, brak wiedzy dotyczących przyszłych decyzji organów państwowych oraz międzynarodowych, a także ich długoterminowego wpływu na gospodarkę Zarząd Emitenta nie ma możliwości precyzyjnego określenia wpływu trwającej epidemii na działalność Emitenta. Wiele bowiem czynników jest niezależnych od Spółki i może spowodować wyhamowanie projektów Emitenta.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Niekorzystny czynnik dla stabilności prowadzenia działalności stanowią zmieniające się przepisy prawa, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, prawa pracy, systemu ubezpieczeń społecznych, prawa gospodarczego i cywilnego. Niestabilność przepisów prawa i ich wykładni może utrudniać prowadzenie działalności gospodarczej. Biorąc pod uwagę znaczną i trudną do przewidzenia zmienność otoczenia prawnego w krajach, w których Emitent prowadzi lub zamierza prowadzić działalność, a także często niską jakość prac legislacyjnych, zmiany przepisów gałęzi prawa, o których mowa wyżej lub ich interpretacji, stanowią istotne ryzyko dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta.

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

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko zmian przepisów międzynarodowych

Sektor IT jest jednym z kluczowych sektorów gospodarki nie tylko krajowej, ale także międzynarodowej, co powoduje, iż przepisy Unii Europejskiej oraz innych organizacji międzynarodowych w znacznym stopniu regulują funkcjonowanie branży IT. To z kolei powoduje, że polskie regulacje prawne są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów europejskich oraz międzynarodowych, co niesie ze sobą element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych europejskich regulacji prawnych.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier

Chociaż globalny rynek gier od wielu lat notuje coroczny wzrost, popyt na poszczególne produkty uzależniony jest od szeregu czynników wewnętrznych - związanych z branżą mediów oraz zewnętrznych. Nie można wykluczyć ryzyka, że koniunktura na rynku gier będzie rozwijać się słabiej od przewidywań lub też ulegnie załamaniu.

Ryzyko nielegalnej dystrybucji

Gry należą do produktów, które często są rozpowszechniane nielegalnie, bez zgody producenta i wydawcy np. za pośrednictwem Internetu. Takie nielegalne rozpowszechnianie zmniejsza przychody uprawnionych dystrybutorów, a co za tym idzie, producentów gier. W przeciwieństwie do tradycyjnych kanałów dystrybucji kanały elektroniczne, którymi rozpowszechniane są gry na poszczególne platformy sprzętowe, posiadają odpowiednie zabezpieczenia, wprowadzone przez producentów konsol. Opisany czynnik może, jednakże mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. epidemie, pandemie, wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działania sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta.

Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

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

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów

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

Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż gier duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier - w tym w szczególności na platformie Steam. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanych cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w tej kwestii. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gier Emitenta, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na spadek sprzedaży określonego produktu.

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

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

Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

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

1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

Ryzyko związane z systemem informatycznym

W procesie produkcji gier komputerowych Emitent korzysta z szeregu rozwiązań w zakresie oprogramowania i sprzętu IT. Poza tym, Emitent stosuje szereg zabezpieczeń, prowadzi kopie zapasowe na różnych nośnikach, w tym wirtualnych nośnikach w chmurze, oraz stosuje oprogramowanie antywirusowe. Niemożliwe jest jednak wykluczenie ryzyka utraty danych, awarii sprzętu komputerowego, czy oprogramowania. A przede wszystkim, nie można wykluczyć awarii, która mogłaby prowadzić do opóźnienia realizacji projektu lub wielu projektów. Powyżej opisane

sytuacje mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki.

Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej

Prowadzona przez Emitenta działalność wiąże się z ryzykiem, iż osoby trzecie mogą wejść w posiadanie określonych praw własności intelektualnej do rozwiązań wykorzystywanych przez Emitenta. Zamiarem Emitenta jest dążenie do uniknięcia takiej sytuacji, w swojej działalności, w której naruszałby on prawa własności intelektualnej przysługujące podmiotom trzecim poprzez wprowadzenie do sprzedaży określonych produktów. Niemożliwe jednak do wykluczenia jest, iż w przyszłości mogą pojawić się zarzuty dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich, w związku z wprowadzeniem nowych produktów. Zważywszy na to istnieje ewentualne ryzyko zapłaty kar i odszkodowań na rzecz takiego podmiotu, co mogłoby negatywnie odbić się na sytuacji finansowej Emitenta. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent nie jest stroną żadnego sporu/sporów dotyczących praw własności intelektualnej.

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

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

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich koniecznym jest precyzyjne określenie pól eksploatacji, na których przeniesienie to następuje, przy czym niemożliwym jest dokonanie tego w oparciu o ogólną klauzulę wskazującą na „wszystkie znane pola eksploatacji”. Z uwagi na dużą liczbę umów zawieranych przez Emitenta jak również poprzednika prawnego Emitenta zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje zwiększone prawdopodobieństwo zmaterializowania się ryzyka podjęcia prób kwestionowania skuteczności nabycia tych praw lub ich części przez Emitenta, a tym samym potencjalnie istnieje ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich. Należy bowiem zauważyć, że duża liczba zawieranych umów dotyczących przeniesienia praw autorskich zwiększa szansę wystąpienia z roszczeniami twórców współpracujących z Emitentem lub realizujących zadania, stanowiących utwory na zlecenie Emitenta. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent nie jest stroną żadnego sporu/sporów dotyczących praw własności intelektualnej. Powyższe ryzyko odnosi się także do umów zawieranych przez Emitenta w ramach współpracy z innymi podmiotami z branży gier i podwykonawcami.

Ryzyko uzależnienia od kluczowego dystrybutora

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego dystrybucja gry przez Emitenta odbywa się przez kluczowego odbiorcę, tj. Valve Corporation, będącego jednym z największych dystrybutorów gier i aplikacji na świecie. Jest to szczególnie istotne, z uwagi na fakt, że dystrybucja gry „Interkomsos” - dotychczas wydanej przez Emitenta gry - odbywa się jedynie za pośrednictwem platformy Steam, prowadzonej przez Valve Corporation. Z uwagi na powyższe, ewentualna rezygnacja Valve Corporation z oferowania gier Spółki może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Zarząd Emitenta nie wyklucza jednak, że w przyszłości zrealizowane produkty Emitenta będą dystrybuowane za pośrednictwem także innych platform zamkniętych. W ocenie Emitenta nie spowoduje to jednak wyeliminowania w całości ryzyka uzależnienia Emitenta od kluczowego dystrybutora lub kluczowych dystrybutorów.

Ryzyko związane z zawarciem umowy wydawniczej z All in! Games S.A. (dawniej: All in! Games sp. z o. o.)

Emitent wskazuje, że oprócz zagrożeń natury kontraktowej, typowych dla stosunków zobowiązaniowych pomiędzy podmiotami profesjonalnymi, Emitent do ryzyk związanych z zawartą umową wydawniczą z wydawcą All in! Games S.A. (dawniej: All in! Games sp. z o. o.) zalicza możliwość utraty przez Wydawcę gry dobrej renomy, co może przełożyć się na postrzeganie gry „Metamorphosis” przez odbiorców. Dalszego ryzyka Emitent upatruje w możliwości zbiegu, na skutek opóźnień, premier gier znajdujących się w portfolio Wydawcy, co może wpłynąć na zmniejszenie zaangażowania organizacyjnego Wydawcy w działania promocyjne gry Emitenta związane jej z premierą. W ocenie Emitenta potencjalne ryzyko stanowi możliwość zmiany priorytetów i strategii Wydawcy w zakresie gier znajdujących się w jego portfolio, co może znaleźć przełożenie na pozycję gry „Metamorphosis” i jej przyszłą promocję. Odrębnym zagrożeniem jest także możliwość zaistnienia niewypłacalności Wydawcy i związane z tym opóźnienia w regulowaniu przez niego opłat licencyjnych na rzecz Emitenta, których wysokość uzależniona jest od wysokości dochodu netto, uzyskiwanego przez Wydawcę ze sprzedaży (dystrybucji) gry „Metamorphosis” oraz innych produktów, do produkcji których została użyta licencja udzielona przez Emitenta (fanowskie gadżety i akcesoria związane z grą - merchandise).

Powyższe ryzyka zostały wskazane z uwzględnieniem okoliczności, że wydawca All in! Games S.A. (dawniej: All in! Games sp. z o. o.) jest podmiotem krótko działającym w branży gier komputerowych, przez co w stosunku do tej spółki zastosowanie znajdują typowe ryzyka, jakie dotyczą spółek rozpoczynających działalność w nowej branży. Zarząd Emitenta dostrzega ryzyko przełożenia ewentualnych komplikacji wewnętrznych Wydawcy, w szczególności związanych z procesami organizacyjnymi, procedurami, zwłaszcza administracyjnymi, prawnymi, i finansowymi, na działalność Emitenta, a w szczególności sukces gry „Metamorphosis”.

Ryzyko związane z umową konsorcjum zawartą z Realms Distribution sp. z o.o.

Zawarta ze spółką Realms Distrubution sp. z o. o. umowa konsorcjum, jak każda umowa wymagająca współpracy stron, generuje pewne ryzyka związane z jej zawarciem. Należy do nich zaliczyć ryzyko związane możliwością niepowodzenia współdziałania stron umowy w realizacji prac nad grą „Nemesis”. Sukces wspólnego przedsięwzięcia zależy bowiem od pełnego zaangażowania, wspólnej wizji i efektywnej współpracy obu konsorcjantów. Z uwagi na okoliczność, że zadania pomiędzy stronami zostały równo rozłożone funkcjonalnie, wszelkie zaburzenia w ich realizacji, jakie dotkną jedną ze spółek, mogą przełożyć się na całość wspólnego przedsięwzięcia. Emitent nie może wykluczyć, że w toku dalszych prac takie sytuacje mogą mieć miejsce.

Kolejnym zagrożeniem związanym z umową konsorcjum, z uwagi na występowanie po obu stronach umowy stron o równorzędnej roli, jest możliwość wystąpienia problemów organizacyjnych w zarządzaniu wspólnym projektem, co może mieć wpływ na jego realizację. Na prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka wpływa okoliczność, że Spółka posiada swoją siedzibę w Warszawie, z kolei lider konsorcjum we Wrocławiu, zaś otwarcie przez Emitenta biura we Wrocławiu może nie rozwiązać potencjalnego problemu braku efektywności zarządzania projektem.

Emitent dostrzega zagrożenia związane z umową konsorcjum z Realms Distribution sp. z o. o. w zakresie praw autorskich. Prawa autorskie do planszowej gry „Nemesis” posiada lider konsorcjum, z kolei zgodnie z umową konsorcjum, prawa autorskie do gry komputerowej „Nemesis” będą przysługiwać obu konsorcjantom w udziale po 50 proc. Emitent nie może wykluczyć sytuacji wystąpienia pomiędzy stronami sporu dotyczącego praw autorskich w zakresie rozgraniczenia praw autorskich do produktów objętych pełnią praw Realms Distribution sp. z o. o. a produktów związanych z grą komputerową „Nemesis”, do których prawa będą przysługiwać stronom łącznie.

Kolejnym zagrożeniem dla Emitenta jest okoliczność pełnienia przez spółkę Realms Distribution sp. z o. o. roli lidera konsorcjum, za którego pośrednictwem przekazywane są Emitentowi środki z dofinansowania. Emitent nie może wykluczyć ryzyka, że środki zostaną mu przekazane z opóźnieniem lub nie zostaną mu przekazane wcale, co może wpłynąć znacząco na sytuację finansową Emitenta i powodzenie wspólnego przedsięwzięcia. Dodatkowo zważywszy na fakt, że spółka Realms Distribution sp. z o. o. jest liderem konsorcjum i jako lider odpowiada za cały projekt (również w części realizowanej przez Emitenta) często ponosi koszty wspólnego projektu, które w momencie poniesienia nie wiadomo czy na pewno zostaną zrefundowane. W związku z powyższym Emitent na jej żądanie wystawił weksel własny, płatny za okazaniem bez protestu, który stanowi zobowiązania warunkowe, zabezpieczające roszczenia Realms Distribution sp. z o. o. co do ewentualnych kosztów projektu. W związku z czym istnieje ryzyko wezwania Emitenta do wykupu weksla.

Następnym ryzykiem jest możliwość braku podjęcia przez spółkę Realms Distribution sp. z o.o. decyzji o poniesieniu części kosztów Emitenta, jakie są niezbędne do ukończenia projektu. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego decyzja w tym zakresie nie została bowiem podjęta.

Ryzyko związane z ewentualnym niezaakceptowaniem gier przez producentów platformy zamkniętej

Emitent w dużej mierze opiera i w przyszłości planuje opierać swój model biznesowy na dystrybucji oferowanych produktów poprzez zamknięte platformy gier, w szczególności platformę Steam. Gry oparte o ten kanał dystrybucji dostępne są na całym świecie w cyfrowej dystrybucji i cieszą się renomą bardzo oryginalnych na rynku. Zazwyczaj producenci platform zamkniętych zastrzegają sobie prawo do weryfikacji produktu, którego wprowadzenie jest planowane na daną platformę. Istnieje ryzyko braku akceptacji, przez danego producenta platformy zamkniętej, produktu, który stworzył Emitent.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Dla działalności Emitenta istotne znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadry zarządzającej i kadry kierowniczej Spółki. Zakres działań prowadzonych przez Emitenta wymaga zatrudnienia wykwalifikowanych specjalistów, którzy swoją wiedzą i umiejętnościami wpływają na satysfakcję społeczności internetowej. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Emitenta wiedzy oraz doświadczenia w zakresie profesjonalnego projektowania gier. Istnieje także ryzyko pojawienia się możliwych trudności związanych z zatrudnieniem odpowiednio wykwalifikowanej kadry. Jednocześnie na rynku, a w szczególności w województwie mazowieckim, pojawia się coraz więcej firm prowadzących działalność polegającą na tworzeniu gier. Powoduje to wzrost zapotrzebowania na pracowników na rynku lokalnym i co za tym idzie znacznie utrudnia skuteczną rekrutację utalentowanego personelu. Utrata członków zespołu pracującego nad danym produktem może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej oddania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier

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

Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja gier komputerowych jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko wystąpienia opóźnień poszczególnych jego faz, co z kolei może przełożyć się na termin realizacji całego projektu, a nawet podjęcie decyzji o rezygnacji z danego projektu (rozłożony w czasie cykl produkcyjny wymaga uwzględnienia wyników testów przeprowadzanych na różnych grupach odbiorców, dokonywania korekt związanych ze zmieniającą się koniunkturą na określone elementy treści lub formy przekazu dotyczące różnych form rozrywki). W trakcie roku obrotowego Spółka ponosi nakłady na produkcję gier, trwającą od 12 do 18 miesięcy. Wprowadzenie do dystrybucji gier następuje wstępnie na krótko przed, a w pełni dopiero po ich ukończeniu. Nie można wykluczyć ryzyka, iż jedna lub kilka z rozwijanych aktualnie przez Emitenta gier nie przyniesie spodziewanych przychodów, przyniesie je ze znacznym opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Spółkę lub też nie zostanie skierowana do dystrybucji czy w ogóle ukończona. Powyższe ryzyko może znaleźć odzwierciedlenie w wyniku finansowym Spółki.

Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Dodatkowo strategia rozwoju Spółki zakłada między innymi wyszukiwanie nisz rynkowych i wypełnianie ich nowymi produktami. Istnieje w związku z tym ryzyko, że nowe gry Spółki ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub na dobry wynik finansowy nowego tytułu. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Spółki.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oferowane przez Emitenta charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu. Wyniki finansowe Emitenta mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Utrata jednego z wydawców/odbiorców może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, które może być w ocenie Emitenta, trudne do zrekompensowania z innych źródeł. Jest to istotne z uwagi na fakt, że na przychody Emitenta uzyskane w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. składały się przychody z dofinansowań – 50%, przychody otrzymane od Wydawcy gry „Metamorphosis” – 48%, przychody ze sprzedaży gry „Interkosmos” – 1% oraz pozostałe przychody – 1%. Z kolei na przychody uzyskane przez Emitenta w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. składały się: przychody otrzymane od wydawcy gry „Metamorphosis” – 97%, przychody ze sprzedaży gry „Interkosmos” – 1% oraz pozostałe przychody – 2%. Wobec powyższego brak pozyskiwania dalszych dofinansowań, a także brak znalezienia wydawcy dla produktów Emitenta, mogą wpłynąć na zachwianie sytuacji

finansowej Emitenta w przyszłości. Na strukturę przychodów Emitenta może mieć także wpływ brak odniesienia przez produkty flagowe (gry) Emitenta sukcesu rynkowego, a także wystąpienie ewentualnych sporów z zakresu praw autorskich lub ze stronami umów, którą strona jest Emitent.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki, a także zmusić Emitenta do poszukiwania alternatywnych źródeł finansowania.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki

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

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii Emitenta

Z uwagi na zdarzenia niezależne od Emitenta, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Emitent może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii rozwoju, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym Emitent będzie zmuszony dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię rozwoju. Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii rozwoju przekroczą planowane nakłady, np. w związku z koniecznością zatrudnienia dodatkowych pracowników, zmianą kształtu bądź zakresu planowanej produkcji, zmianami ekonomicznymi powodującymi znaczący wzrost kosztów działalności, czy też wystąpieniem awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju przez Spółkę i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści niż pierwotnie zakładane.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Wobec Spółki nie toczy się żadne postępowanie sądowe, administracyjne ani sądowno-administracyjne. Jednak działalność Emitenta związana ze sprzedażą na rzecz konsumentów gier rodzi potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do sprzedawanych produktów. Dodatkowo Emitent jest również stroną wielu umów z zewnętrznymi podmiotami, na podstawie których obie strony zobowiązane są do określonych świadczeń. Istnieje w związku z tym ryzyko

powstania ewentualnych sporów i roszczeń na tle umów handlowych. Powstałe spory lub roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę Spółki, a w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, w strukturze akcjonariatu występuje pięciu akcjonariuszy posiadających powyżej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, którzy łącznie posiadają ok. 76 proc. akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. W grupie znaczących akcjonariuszy znajdują się Członkowie Zarządu, tj. Jacek Dębowski, Jacek Chojecki oraz Varsav Game Studios S.A., Tomasz Milas i January Ciszewski. Udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia tym akcjonariuszom możliwość sprawowania faktycznej kontroli nad decyzjami podejmowanymi w Spółce i ogranicza wpływ pozostałych akcjonariuszy. Nie można wykluczyć ryzyka, że interesy i działania głównych akcjonariuszy będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Taka struktura akcjonariatu ogranicza realny wpływ akcjonariuszy mniejszościowych na wynik i treść uchwał podejmowanych przez Walne Zgromadzenie, a tym samym na strukturę i zarządzanie Spółką. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że główni akcjonariusze podejmą decyzję o zmianie strategii Spółki, czy też zmianie przedmiotu działania Spółki, która nie będzie zgodna z oczekiwaniami akcjonariuszy mniejszościowych. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z uprzywilejowaniem osobistym akcjonariuszy wskazanych w § 18 ust. 3-4 Statutu Emitenta

Zgodnie z postanowieniem § 18 ust. 3-4 Statutu Emitenta, akcjonariuszom wskazanym w przywołanym paragrafie przysługują następujące uprawnienia osobiste:

- akcjonariuszowi Jackowi Dębowskiemu przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej, który będzie sprawował funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- akcjonariuszowi Jackowi Chojeckiemu przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej,

przy czym powyższe uprawnienia osobiste wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Zgodnie z § 18 ust. 14 Statutu, jeżeli w przeciągu 2 (dwóch) tygodni od wezwania akcjonariusza do realizacji tych uprawnień, nie dojdzie do ich wykonania, uprawnienia te przechodzą na Walne Zgromadzenie.

Oznacza to, iż decydujący wpływ na Emitenta mają akcjonariusze w osobach Jacka Dębowskiego i Jacka Chojeckiego, niezależnie od posiadanej przez nich liczby akcji Emitenta. Zastrzeżenie osobistego

uprzywilejowania wyżej wymienionych akcjonariuszy wpływa na możliwość wyboru członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Spółki, co w konsekwencji oznacza, że w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, przy uwzględnieniu obecnego stanu akcjonariatu, Walne Zgromadzenie uprawnione jest do powołania trzech członków Rady Nadzorczej (z zastrzeżeniem § 18 ust. 14 Statutu Spółki).

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Spółka może być narażona na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Ponadto Spółka jest narażona na ryzyko związane z nieterminowym regulowaniem zobowiązań przez platformy internetowe lub przez wydawców, przy użyciu których dystrybuowane są produkty Spółki. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Spółki i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności. Jest to szczególnie istotne z uwagi na okoliczność, że na kapitał obrotowy Spółki na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego składają się przychody ze sprzedaży gry „Interkosmos”, środki pozyskane od wydawcy gry „Metamorphosis” – All in! Games S.A. (dawniej: All in! Games sp. z o.o.), środki pozyskane w ramach uzyskanych dofinansowań projektów. Wobec powyższego brak pozyskiwania dalszych dofinansowań, a także brak znalezienia wydawcy dla produktów Emitenta, mogą wpłynąć na zachwianie sytuacji finansowej Emitenta w przyszłości. Na niniejsze ryzyko wpływa także fakt, że rok 2019 był pierwszym rokiem obrotowym działania Spółki, w którym (uwzględniając poprzednika prawnego) wygenerowano zysk, w szczególności, że w okresie porównywalnym tj. 2018 r. poprzednik prawny Emitenta poniósł stratę netto w kwocie 1.051.130,17 zł.

Ryzyko czynnika ludzkiego

W działalność operacyjną Spółki zaangażowanych jest wiele osób współpracujących ze Spółką na podstawie umów o pracę oraz umów cywilnoprawnych. Nienależyte wykonanie przez te osoby obowiązków, rodzi ryzyko powstania błędów i usterek. Takie działania mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mogą doprowadzić do opóźnienia w procesie produkcji gier. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia wyników finansowych Spółki, a także perspektyw jej rozwoju.

Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego w działalności

Działalność Spółki opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, Spółka może zostać zmuszona do czasowego wstrzymania części swojej działalności, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty

danych stanowiących element pracy nad grą. Przerwa w działalności lub utrata danych kluczowych dla danego projektu może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów, a nawet utratę posiadanych kontraktów, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

Z uwagi na fakt, iż w ramach swojej działalności Emitent, dystrybuje grę „Interkosmos” za pośrednictwem platformy należącej do Valve Corporation, tj. platformy Steam koniecznym było zaakceptowanie przez Emitenta regulaminu tej platformy, co wiąże się często z podleganiem ewentualnych sporów związanych z zasadami dystrybucji gier pod obcą jurysdykcję. Istnieje zatem ryzyko powstania pomiędzy Emitentem a właścicielem platformy sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa zagranicznego. W sytuacji powstania takiego sporu. Spółka może być zmuszona do prowadzenia procesu za granicą, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier na rynek

Planem Emitenta jest wprowadzanie nowych gier do dystrybucji rynkowej. Z procesem tym związane są nakłady na produkcję oraz promocję gry komputerowej. Czas wymagany na przejście danej gry od producenta do ostatecznego użytkownika często ulega wydłużeniu. Podyktowane jest to kontrolami jakości oraz testowaniem produktu przed wprowadzeniem go na daną platformę sprzętową. Kolejnym czynnikiem wpływającym na ten proces jest fakt, iż gry podlegają ocenie organizacji nadających kategorie wiekowe oraz dopuszczających (bądź nie) do dystrybucji w danym kraju. Należy wziąć pod uwagę to, że istnieje ryzyko znacznie dłuższej niż zakładano certyfikacji gry Emitenta. Ponadto istnieje zagrożenie, że produkt nie przejdzie takowej certyfikacji bądź otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową. Także promocja gry może okazać się nietrafiona lub nie przynieść odpowiedniego efektu. Może być to związane ze znacznie niższym budżetem na promocję niż optymalny na danym rynku. Ryzykiem jest również fakt, że produkt może zostać wprowadzony finalnie na tylko jedną platformę sprzętową.

Ryzyko związane z nie zastrzeżeniem znaku towarowego

Emitent posługuje się znakiem towarowym słowno-graficznymi „OVIDWORKS” (Emitent posiada wyłączne prawa autorskie do przedmiotowego znaku), na który na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie zostało udzielone żadne prawo ochronne. Istnieje ryzyko, iż inny podmiot posługujący się podobnym znakiem może wystąpić z roszczeniem o zaprzestanie używania znaku „OVIDWORKS” przez Emitenta. Może to skutkować długotrwałym postępowaniem sądowym o ochronę znaku towarowego wytoczonego przez innym podmiot, a nawet zakazem używania rzeczzonego znaku.

Ryzyko wysokości przychodów z ukończonych gier

Produkowana gra nie posiada wartości rynkowej możliwej do oceny w sposób obiektywny przed jej wydaniem i zaoferowaniem klientom. Możliwe są jedynie oszacowania biorące pod uwagę krąg potencjalnych odbiorców docelowych, jakość produktu, świadomość marki, zasięg dystrybucji i marketingu i inne elementy przyjęte jako założenia projektu. Na wysokość sprzedaży, a tym samym przychodów trafiających do producenta, może wpływać szereg trudnych do przewidzenia czynników takich jak niezapowiedziane pojawienie się konkurencyjnych produktów, zmiana zainteresowania rynku daną tematyką, zwiększające się wymagania odbiorców odnośnie jakości produktu, bądź zmieniająca się kondycja finansowa społeczeństwa.

Ryzyko konkurencji

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

Ryzyko związane z brakiem pełnej stabilności sytuacji finansowej Emitenta w przyszłości

Zarząd Spółki wskazuje, iż poziom jednego ze wskaźników ekonomiczno-finansowych Emitenta, tj. wskaźników rentowności, w perspektywie czasu, może przyjmować wartości ujemne. W efekcie bowiem prowadzonych prac nad podstawowymi produktami Emitenta, a także nad projektami, na które Emitent pozyskał dotacje (które w dużej mierze są przeznaczone na rozwój produktów Emitenta), Emitent może, w przyszłych okresach rozliczeniowych, zanotować stratę netto, na ukształtowanie się której wpływ będzie miała w szczególności osiągnięta strata na działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę.

Jednakże w ocenie Zarządu Emitenta, aktualna sytuacja Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, nie upoważnia do eksponowania zagrożenia dla kontynuacji jego działalności. Niemniej powyższe okoliczności, jak również fakt, że rok 2019 był pierwszym rokiem obrotowym działania Spółki, w którym (uwzględniając poprzednika prawnego) wygenerowano zysk, w szczególności, że w okresie porównywalnym tj. 2018 r. poprzednik prawny Emitenta poniósł stratę netto w kwocie 1.051.130,17 zł jak i ewentualne pogorszenie sytuacji w branży gier komputerowych mogą skutkować zwiększeniem odchylenia się wskaźników rentowności, płynności finansowej czy też struktury finansowania aktywów i dźwigni finansowej od bezpiecznych poziomów.

Stabilność sytuacji finansowej Emitenta może być dodatkowo zachwiana w przyszłości m. in. przez brak pozyskiwania dalszych dofinansowań, a także brak znalezienia wydawcy dla produktów Emitenta, które to (dofinansowania i środki od wydawcy) stanowią aktualnie większość źródeł przychodów Spółki. Na pogorszenie przyszłej sytuacji finansowej Emitenta może mieć także wpływ brak odniesienia przez produkty flagowe (gry) Emitenta sukcesu rynkowego, a także wystąpienie ewentualnych sporów z zakresu praw autorskich lub ze stronami umów, którą strona jest Emitent. Jednakże Zarząd Emitenta podkreśla, że na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego jest w pełni zdolny do kontynuowania działalności w niezmienionym zakresie.

Ryzyko dotyczące opóźnień w wypłatach środków w ramach dofinansowań Emitenta

Emitent (jak również poprzednik prawny Emitenta), w ramach prowadzonej działalności wielokrotnie składał wnioski, zarówno samodzielnie jak i w ramach partnerstwa z podmiotami trzecimi, w celu pozyskania dofinansowania ze środków unijnych. Dotychczas pozyskane przez Emitenta indywidualnie i wspólnie z innymi podmiotami środki przyczyniają się do rozwoju kluczowych produktów Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, przychody z działalności operacyjnej, dotyczące pozyskanych przez Emitenta dofinansowań, na dzień 31 grudnia 2019 roku opiewały na kwotę 1.246.722,68 zł, (przy całkowitej kwocie przychodów z działalności operacyjnej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. w kwocie 1.272.370,34 zł), co stanowi 97,98 proc. łącznej wartości przychodów z działalności operacyjnej na dzień 31 grudnia 2019 roku. Zdarza się jednak, że dochodzi do opóźnień wypłat środków w ramach realizowanych, dofinansowanych projektów. Wydłużenie procedury wypłat w ocenie Emitenta jest spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie jednostek udzielających dofinansowania (przyczyny niezależne od Emitenta). Wystąpienie tego ryzyka Emitent identyfikuje w szczególności przy realizacji projektów dofinansowanych w ramach programów sektorowych GameINN.

W rezultacie odsunięcia w czasie płatności, istnieje ryzyko uzależnienia przez Emitenta rozpoczęcia kolejnego etapu realizacji projektu od wypłaty środków. Opóźnienia mogą także wpłynąć na całokształt sytuacji finansowej Emitenta gdyż stanowią znaczny udział w przychodach z działalności operacyjnej.

1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji

inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) w akapicie powyżej.

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

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu:

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

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

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

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

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 1-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się, w przypadku o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 2-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1)-4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z §17b ust. 1, w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. do współdziałania Autoryzowanego Doradcy z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków, a także do bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia

przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z §17b ust. 2, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na podstawie ust. 1, o którym mowa powyżej emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, o której mowa w ust. 1 powyżej.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1) albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 3 a -3 b) Ustawy o obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą

zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 3. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora Systemu

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu - § 9 ust. 3 Regulaminu.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w akapicie powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W powyżej wskazanych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać Emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosownej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych Emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 Regulaminu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10, i 11 Regulaminu, w przypadku gdy, Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu akcjami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego w sytuacji wygaśnięcia lub rozwiązania umowy z Animatorem rynku, akcje Emitenta będą notowane w systemie

notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy.

Zgodnie z § 9 ust. 8 Regulaminu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10, i 11 Regulaminu, w przypadku gdy, Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu akcjami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego w sytuacji zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, akcje Emitenta będą notowane w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a i §15b lub §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez

emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego przyznano uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w maksymalnej wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR. Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie z treścią art. 96 ust. 1i) Ustawy o ofercie publicznej,- jeżeli Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe Emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, zgodnie z ust. 1k) - w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w ust. 1i), zamiast kary, o której mowa w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w ust. 1i), Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w ust. 1i).

2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Za informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym odpowiedzialni są:

Emitent - Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie,

Autoryzowany Doradca - Kancelaria Adwokacka Kramer i Wspólnicy sp. j. z siedzibą w Warszawie.

2.1. EMITENT

Działając w imieniu Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.




Jacek Dębowski
Prezes Zarządu



Jacek Chojecki
Wiceprezes Zarządu

2.2. AUTORYZOWANY DORADCA

Działając w imieniu Kancelarii Adwokackiej Kramer i Wspólnicy sp.j. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.) oraz, że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w dokumencie informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że dokument informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Magdalena Kramer
wspólnik



Kamila Szwarz-Skudlarska
wspólnik

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. INFORMACJE O WPROWADZANYCH DO OBROTU INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Informacje ogólne o Akcjach

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są:

- 9.280.000 (dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego wynosi 928.000 zł (dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy złotych).

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego Emitenta.

Akcje wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, tj. Akcje Serii A są tożsame w prawach, a w szczególności, ale nie wyłącznie, w prawie do dywidendy.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta według stanu na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
A	9.280.000	100	100
Razem	9.280.000	100	100

Według Statutu Emitenta z Akcjami Serii A nie są związane jakiegokolwiek szczególne przywileje, ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji, zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

3.2. INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.2.1. INFORMACJE NA TEMAT PRZEBIEGU PRZEPROWADZONEJ OFERTY AKCJI SERII A

Akcje Serii A zostały wyemitowane na podstawie postanowień Statutu Emitenta w procesie przekształcenia Emitenta w trybie przepisu art. 551 i nast. k.s.h.

Uchwała wspólników Ovid Works sp. z o. o. w sprawie przekształcenia, obejmująca m.in. zgodę na treść Statutu Emitenta, została podjęta w dniu 6 maja 2019 roku (akt notarialny z dnia 6 maja 2019 roku, Rep. A nr 5731/2019 sporządzony przez notariusza Małgorzatę Kowalewską - Łaguna w siedzibie kancelarii notarialnej w Warszawie).

Do rejestracji spółki Ovid Works S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym, a tym samym do rejestracji Akcji Serii A Spółki doszło w dniu 3 lipca 2019 roku.

3.2.2. INFORMACJE NA TEMAT PRZEBIEGU PRZEPROWADZONEJ PRZEZ AKCJONARIUSZY EMITENTA OFERTY NIEPUBLICZNEJ AKCJI SERII A

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Emitenta, do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie, dokonano następujących transakcji sprzedaży Akcji Serii A:

Sprzedaż Akcji Serii A						
Lp.	Data nabycia Akcji Serii A	Podstawa transakcji	Osoba zbywająca Akcje Serii A	Osoba nabywająca Akcje Serii A	Liczba nabytych Akcji Serii A	Łączna wartość nabytych Akcji Serii A (w zł)
1.	2 września 2019 roku	W wyniku częściowego podziału majątku pomiędzy	Akcjonariusz nr 1	Akcjonariusz nr 2	200.000	22.167,95

		Akcjonariuszami 1 i 2				
2.	13 listopada 2019 roku	Umowa sprzedaży akcji	Varsav Game Studios S.A.	Akcjonariusz nr 3	26.600	50.008
3.	28 listopada 2019 roku	Umowa sprzedaży akcji	Varsav Game Studios S.A.	Akcjonariusz nr 4	200.000	376.000
4.	28 listopada 2019 roku	Umowa sprzedaży akcji	Varsav Game Studios S.A.	Akcjonariusz nr 5	127.660	240.000,80
5.	2 czerwca 2020 roku	Umowa sprzedaży akcji	Varsav Game Studios S.A.	January Ciszewski	465.000	871.875
6.	2 czerwca 2020 roku	Umowa sprzedaży akcji	Varsav Game Studios S.A.	Akcjonariusz nr 6	463.000	868.125

Varsav Game Studios S.A. jest podmiotem powiązaniem z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Akcjonariusze 1- 5 i 6 i January Ciszewski nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

3.3. OGRANICZENIA W OBRODIE AKCJAMI

Uprzywilejowanie Akcji

Z Akcjami Serii A nie są związane jakiegokolwiek szczególne przywileje.

Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z instrumentów finansowych

Z Akcjami Serii A nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta.

Umowne ograniczenia w obrocie Akcjami

Nie występują.

Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Rozporządzenia MAR, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Obrót Akcjami Emitenta jako papierami wartościowymi spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie publicznej, Ustawie o obrocie, Rozporządzenie MAR, Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzeniu w sprawie koncentracji

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, każdy kto:

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

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję 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.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku: zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad:

- 10 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów.
- 33 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 proc. ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 i 2, nie powstaje 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.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

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

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o ofercie publicznej obowiązki związane z dokonaniem zawiadomienia spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

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

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie 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.

Zgodnie z art. 69b Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- 1) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawnniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub

- 2) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

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

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

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 ust. 1, 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.

Naruszenie określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów powoduje zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej utratę przez akcjonariusza prawa wykonywania głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia.

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

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

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 2) funduszu inwestycyjnym - także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji,
- 3) na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
 - c) 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;
- 4) na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

- 5) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 6) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w pkt 4 lit. A powyżej, akcji spółki publicznej, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 7) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.
- 8) na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

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

W przypadku zawarcia pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki obowiązki, o których mowa powyżej, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- 3) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- 1) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- 2) po stronie podmiotu pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, a akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania, wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;

- 3) 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;
- 4) po stronie pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia MAR

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

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

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

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- a) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- b) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych;
- c) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając na własnych rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja dotyczy.

Wykorzystanie informacji poufnej może również polegać na anulowaniu lub zmianie zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

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

Art. 14 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnej z racji:

- a) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- b) posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- c) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- d) zaangażowania w działalność przestępczą.

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane są obowiązane do powiadomienia Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi. Termin na powiadomienia o przedmiotowych transakcjach wynosi 3 dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek powiadomienia Emitenta oraz KNF powstaje, gdy łączna kwota transakcji dokonana przez daną osobę w danym roku kalendarzowym osiągnie próg 5.000 euro.

Przez osoby pełniące obowiązki zarządcze zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR rozumie się osobę związaną z Emitentem, która:

- a) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub

- b) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie powyżej, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR rozumie się:

- a) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;
- b) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
- c) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- d) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści.

Powiadomienie ww. osób obejmuje następujące transakcje:

- a) nabycia lub zbycia instrumentów finansowych Emitenta lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- b) zastawienia lub pożyczanie lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- c) zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej funkcję zarządcze lub osoby blisko związane z taką włączając w to transakcję zawierane w ramach uznania;
- d) dokonywane z tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w przypadku, gdy:
 - i. ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą;
 - ii. ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający;
 - iii. ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach przedmiotowej polisy na życie.

Dodatkowo w Rozporządzeniu nr 2016/522 w art. 10 został doprecyzowany katalog transakcji objętych obowiązkiem wynikającym z art. 19 Rozporządzenia MAR. Katalog ten obejmuje:

- a) nabycie, zbycie, krótką sprzedaż, subskrypcje lub wymianę;

- b) przyjęcie lub realizacja opcji na akcje, w tym opcji na akcje przyznanej osobie pełniącej obowiązki zarządcze lub pracownikom w ramach ich pakietu wynagrodzeń, oraz zbycie akcji pochodzących z realizacji opcji na akcje;
- c) zawarcie umowy swapu akcyjnego lub realizacja swapu akcyjnego;
- d) transakcje na instrumentach pochodnych lub z nimi związanych, w tym transakcje rozliczane w środkach pieniężnych;
- e) zawarcie kontraktu różnic kursowych obejmującego instrument finansowy przedmiotowego emitenta lub uprawnienia do emisji lub oparte na nich produkty sprzedawane na aukcji;
- f) nabycie, zbycie lub wykonanie praw, w tym opcji sprzedaży i kupna, a także warrantów;
- g) subskrypcje podwyższenia kapitału lub emisja instrumentów dłużnych;
- h) transakcje obejmujące instrumenty pochodne i instrumenty finansowe powiązane z instrumentem dłużnym przedmiotowego emitenta, w tym swapy ryzyka kredytowego;
- i) transakcje warunkowe uzależnione od spełnienia określonych warunków i faktyczne wykonanie takich transakcji;
- j) automatyczną lub nieautomatyczną konwersję instrumentu finansowego na inny instrument finansowy, w tym zamianę obligacji zamiennych na akcje;
- k) dokonane lub otrzymane darowizny, w tym darowizny pieniężne oraz otrzymany spadek;
- l) transakcje, których przedmiotem są indeksowane produkty, koszyki i instrumenty pochodne w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- m) transakcje, których przedmiotem są akcje lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w tym alternatywne fundusze inwestycyjne (AFI), o których mowa w art. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE (1), w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- n) transakcje dokonane przez zarządzającego alternatywnym funduszem inwestycyjnym, w której osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą zainwestowała, w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- o) transakcje dokonane przez osobę trzecią na podstawie uprawnienia do indywidualnego zarządzania portfelem lub składnikiem aktywów, w imieniu lub na korzyść osoby pełniącej obowiązki zarządcze, lub osoby blisko związanej z taką osobą;
- p) zaciąganie lub udzielanie pożyczek w postaci papierów wartościowych lub instrumentów dłużnych emitenta lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych lub innych instrumentów finansowych.

Zgodnie z art 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR okres zamknięty w przypadku raportów okresowych wynosi 30 dni kalendarzowych liczonych przed przekazaniem do publicznej wiadomości raportu okresowego.

Emitent zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania okresu zamkniętego:

- a) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności takich jak poważne trudności finansowe, wymagające natychmiastowej sprzedaży akcji;
- b) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulegnie zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Jednocześnie w art. 7 - 9 Rozporządzenia nr 2016/522 zostały doprecyzowane przesłanki udzielenia przez Emitenta zgody na zwolnienie osoby pełniącej u niego obowiązki zarządcze z okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia nr 2016/522 osoba pełniąca obowiązki zarządcze ma prawo prowadzić obrót w okresie zamkniętym, o ile:

- a) zajdzie jedna z okoliczności, o których mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR;
- b) jest wstanie wykazać, że nie mogła dokonać określonej transakcji w innym momencie niż w okresie zamkniętym.

Podjmując decyzję o udzieleniu zgody na przeprowadzenie natychmiastowej sprzedaży swoich akcji w okresie zamkniętym, Emitent dokonuje indywidualnej oceny każdego wniosku pisemnego, o którym mowa w art. 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 2016/522, złożonego przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze. Emitent ma prawo do udzielenia zgody na natychmiastową sprzedaż akcji jedynie w przypadku, gdy okoliczności takich transakcji można uznać za wyjątkowe. Okoliczności, uważa się za wyjątkowe, gdy są niezwykle pilne, nieprzewidziane i istotne oraz jeżeli ich przyczyna ma charakter zewnętrzny wobec osoby pełniącej obowiązki zarządcze, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma nad nimi żadnej kontroli. Emitent oprócz innych wskaźników uwzględni, czy i w jakim stopniu osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- a) w momencie składania wniosku musi wypełnić zobowiązanie finansowe lub zaspokoić roszczenie finansowe możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej;
- b) musi wypełnić zobowiązanie wynikające z sytuacji lub znajduje się w sytuacji, która zaistniała przed rozpoczęciem okresu zamkniętego i w której wymaga się płatności danej kwoty na rzecz osoby trzeciej, w tym zobowiązania podatkowe, a nie może wypełnić zobowiązania finansowego lub zaspokoić roszczenia finansowego za pomocą środków innych niż natychmiastowa sprzedaż akcji.

Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia nr 2016/522 Emitent ma prawo udzielić zgody osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na obrót na własny rachunek lub na rachunek osoby trzeciej w okresie

zamkniętym między innymi, ale nie wyłącznie, w okolicznościach, w których ta osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- a) otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - i. Emitent wcześniej zatwierdził program akcji pracowniczych i jego warunki zgodnie z prawem krajowym, a w warunkach programu akcji pracowniczych określono moment udzielenia lub przyznania instrumentów finansowych oraz ich kwotę, lub podstawę wyliczenia takiej kwoty oraz pod warunkiem, że nie ma żadnych możliwości podejmowania decyzji w ramach swobody uznania;
 - ii. osobie pełniącej obowiązki zarządcze nie przysługuje żadna swoboda uznania w zakresie przyjmowania udzielonych lub przyznanych instrumentów finansowych;
- b) otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, który ma miejsce w okresie zamkniętym, jeżeli zastosowano wcześniej zaplanowane i zorganizowane podejście w odniesieniu do warunków, okresowości, momentu udzielenia, grupy osób uprawnionych, którym przyznano instrumenty finansowe, i wartości instrumentów finansowych, które mają zostać udzielone; udzielenie lub przyznanie instrumentów finansowych odbywa się zgodnie z określonymi ramami regulacyjnymi, dzięki którym żadna informacja poufna nie może mieć wpływu na udzielenie ani na przyznanie instrumentów finansowych;
- c) korzysta z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych przydzielonych jej w ramach programu akcji pracowniczych, w przypadku, gdy termin ważności takich praw opcji, warrantów lub obligacji zamiennych przypada na okres zamknięty, a także dokonuje sprzedaży akcji nabytych w wyniku skorzystania z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych, jeżeli spełnione zostaną wszystkie z następujących warunków:
 - i. osoba pełniąca obowiązki zarządcze powiadamia emitenta o swojej decyzji o skorzystaniu z praw opcji, warrantów lub zamianie obligacji zamiennych co najmniej cztery miesiące przed upływem terminu ważności;
 - ii. decyzja osoby pełniącej obowiązki zarządcze jest nieodwracalna;
 - iii. osoba pełniąca obowiązki zarządcze otrzymała zezwolenie od Emitenta przed otrzymaniem dochodu;
- d) uzyskuje instrumenty finansowe Emitenta w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - i. osoba pełniąca obowiązki zarządcze przystąpiła do programu przed okresem zamkniętym z wyjątkiem sytuacji, w których nie może przystąpić do programu w innym momencie ze względu na datę rozpoczęcia zatrudnienia;
 - ii. osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie zmienia warunków swojego uczestnictwa w programie ani nie odwołuje swojego uczestnictwa w programie w okresie zamkniętym;
 - iii. operacje zakupu zorganizowano w wyraźny sposób zgodnie z warunkami programu, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma żadnego prawa ani prawnej możliwości ich zmiany

w okresie zamkniętym, lub operacje zakupu zaplanowano w ramach programu w celu interwencji w określonym dniu, który przypada w okresie zamkniętym;

- e) przenosi lub otrzymuje, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe pod warunkiem, że instrumenty przenoszone są między dwoma rachunkami osoby pełniącej obowiązki zarządcze i, że takie przeniesienie nie skutkuje zmianą ceny instrumentów finansowych;
- f) nabywa kwalifikacje lub uprawnienia do akcji Emitenta, a ostatni dzień takiego nabycia na mocy umowy spółki lub wewnętrznych przepisów Emitenta przypada w okresie zamkniętym, pod warunkiem, że osoba pełniąca obowiązki zarządcze przedłoży Emitentowi dowód potwierdzający powody, dla których to nabycie nie miało miejsca w innym czasie, a Emitent uzna przedstawione wyjaśnienie za odpowiednie.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 ust. 1 nakłada na każdego przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośrednio lub pośrednio kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę 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 euro.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;

- 2) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców lub utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 3) 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 przejście 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 euro;
- 4) 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 lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 5) 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;
- 6) 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;
- 7) 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. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Dodatkowo art. 16 ust. 2 tejże ustawy stanowi, iż przy badaniu wysokości obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejście kontroli, bierze się pod uwagę obrót zarówno tego przedsiębiorcy jak i jego przedsiębiorców zależnych oraz przedsiębiorców jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy albo
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę albo
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy albo
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów 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 w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, a także jeżeli nie udzielił żądanych informacji bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenie przepisów tejże ustawy.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, gdy koncentracja została 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;
- przy czym decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji w sprawie z zakresu koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 k.s.h. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

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

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

- 1) zawarciu umowy,

- 2) ogłoszeniu publicznej oferty lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w sprawie koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze unijnym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw zyskuje wymiar unijny w następujących przypadkach:

- 1) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
 - 2) gdy łączny obrót przypadający na Unię Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 milionów euro,
- chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Unię Europejską w tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw zyskuje wymiar unijny również w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro;
 - 2) w każdym z co najmniej trzech krajów Unii Europejskiej łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro;
 - 3) w każdym z co najmniej trzech krajów Unii Europejskiej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
 - 4) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym kraju Unii Europejskiej.

3.4. PODSTAWA PRAWNA EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Akcje Serii A

Akcje Serii A zostały wyemitowane na podstawie postanowień Statutu Emitenta w procesie przekształcenia Emitenta w trybie przepisu art. 551 i nast. k.s.h. W dniu 6 maja 2019 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ovid Works sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę nr 8 w sprawie przekształcenia spółki Ovid Works sp. z o. o. w spółkę akcyjną. Uchwała nr 8 została objęta aktem notarialnym z dnia 6 maja 2019 r., sporządzonym przed Małgorzatą Kowalewską - Łąguna,

notariuszem w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ulicy Hożej nr 37 lokal 16, Repertorium A. nr 5731/2019.

Na podstawie art. 556 pkt 4 k.s.h. (w brzmieniu sprzed nowelizacji, dokonanej ustawą o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw z dnia 19 lipca 2019 r. Dz.U. z 2019 r. poz. 1655) oraz w wykonaniu uchwały nr 8 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Ovid Works sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, a także stosownie do złożonych przez dotychczasowych wspólników oświadczeń o uczestnictwie w spółce przekształconej, dotychczasowi wspólnicy spółki Ovid Works sp. z o. o. wyrazili zgodę na brzmienie i podpisali statut spółki akcyjnej, powstałej w wyniku przekształcenia spółki Ovid Works sp. z o. o. tj. spółki Ovid Works S.A. Wyrażenie zgody na brzmienie statutu i jego podpisanie zostało objęte aktem notarialnym z dnia 6 czerwca 2019 r., sporządzonym przed Małgorzatą Kowalewską - Łaguna, notariuszem w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ulicy Hożej nr 37 lokal 16, Repertorium A nr 7957/2019.

Stosowne postanowienie Statutu Emitenta (§ 7) na dzień podjęcia wyżej wskazanej uchwały brzmiało:

III.KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 928.000 zł (dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy złotych) i dzieli się na: -----*
 - a) *9.280.000 (dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. -----*
2. *Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia, o którym mowa w § 2 Statutu, przez wspólników Ovid Works spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. -----*
3. *W przypadku wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi Spółka może emitować wyłącznie akcje na okaziciela. -----*
4. *Zmiany akcji imiennych na okaziciela dokonuje Zarząd Spółki na pisemny wniosek akcjonariuszy. -----*
5. *Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. -----*

§ 8.

Każda akcja Spółki może zostać umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza. -----

Akcje Serii A zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2019 roku.

3.5. SPOSÓB OPŁACENIA AKCJI

Akcje Serii A

Akcje Serii A powstały i zostały objęte w ramach przekształcenia poprzednika prawnego Emitenta, tj. Ovid Works sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Wartość Akcji Serii A została określona zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Ovid Works sp. z o.o. sporządzonym dla celów przekształcenia spółki w spółkę akcyjną.

3.6. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia rejestracji Spółki w rejestrze przedsiębiorców, tj. od dnia 3 lipca 2019 roku.

Jednocześnie z uwagi na fakt, iż w ramach przekształcenia poprzednika prawnego Emitenta nie doszło do zamknięcia ksiąg rachunkowych poprzednika prawnego, Akcje Serii A są równe w prawach i uczestniczą w prawie do dywidendy za zysk osiągnięty w 2019 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 3 lipca 2020 r. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2019 w kwocie 704.127,46 złotych poprzez jego przeznaczenie na pokrycie strat netto Spółki z lat ubiegłych.

3.7. PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami Emitenta są określone przepisami k.s.h., innych przepisów prawa oraz postanowieniami Statutu.

3.7.1. PRAWA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zysku - zgodnie z art. 347 §1 k.s.h. akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta dzieli się, zgodnie z art. 347 §2 k.s.h. w stosunku do liczby Akcji; co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości; zgodnie z art. 348 §2 i §3 k.s.h. uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie; zgodnie z art. 348 §4 k.s.h. zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin

wypłaty dywidendy; dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały; termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy;

- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) - zgodnie z art. 433 §1 k.s.h. akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji; w interesie spółki walne zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów; a uchwała może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia; podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo, 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 do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji - stosownie do art. 474 §2 k.s.h. w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;
- prawo do zbycia akcji - zgodnie z art. 337 §1 k.s.h., akcje są zbywalne; jednocześnie Statut Emitenta nie wprowadza żadnych ograniczeń w tym zakresie;
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach - akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania ustanowionego przez ich właściciela;
- prawo do umorzenia akcji - zgodnie z § 8 Statutu Emitenta każda akcja może być umorzona w drodze jej nabycia przez spółkę za zgodą akcjonariusza;
- prawo związane z wykupem akcji - zgodnie z art. 416 §4 i 417 §4 k.s.h. skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji, gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

3.7.2. PRAWA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu - na podstawie art. 412 §1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w walnym

zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu; zgodnie z art. 411 §1 k.s.h. każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu; głos może być oddany przez pełnomocnika, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej; zgodnie z art. 411¹ §1 k.s.h. akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia; zgodnie z art. 406⁵ §1 k.s.h. statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w chwili obecnej Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości;

- prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 399 §3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50 proc. kapitału zakładowego spółki lub co najmniej 50 proc. ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie;
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 400 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §4 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki publicznej 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; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 k.s.h.;
- prawo do żądania wyboru rady nadzorczej odrębnymi grupami - zgodnie z art. 385 §3 k.s.h. 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;
- prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 k.s.h.;

- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt spółki określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw - zgodnie z art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej - wynikające z art. 328 §6 k.s.h.;
- prawo do żądania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinią biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 395 §4 k.s.h.;
- prawo do przeglądania w lokalu zarządu spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 407 §1 k.s.h. oraz do żądania przesłania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu pocztą elektroniczną - wynikające z art. 407¹ §1 k.s.h.;
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 407 §2 k.s.h.;
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10 proc. kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu; wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji - wynikające z art. 410 §2 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał - wynikające z art. 421 §3 k.s.h.;
- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 341 §7 k.s.h.;
- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 k.s.h. (w przypadku połączenia spółki), w art. 540 §1 k.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 k.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki);
- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał; żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożone na piśmie - wynikające z art. 6 k.s.h.;
- prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące 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

publicznej, osiągnął lub przekroczył 95 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce - wynikające z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej;

- prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95 proc. ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej - zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95 proc. ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od 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 publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 95 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie - zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o obrocie; zgodnie z art. 328 §6 k.s.h. akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje, które nie zostały zdematerializowane.

3.8. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

Zgodnie z art. 395 k.s.h., w przypadku Emitenta organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zarząd Emitenta nie planuje wypłaty dywidendy w najbliższych latach. Wypracowany zysk Spółki zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy. Emitent wskazuje, że polityka w zakresie dywidendy w pierwszej kolejności będzie mieć na względzie zapewnienie Spółce płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności.

3.9. ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM

Ze względu na fakt, że informacje zamieszczone poniżej, dotyczą jedynie zasad opodatkowania dochodów z akcji, zaleca się, by inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji w tym zakresie skorzystali z usług doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

3.9.1. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA JAKO PŁATNIKA

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Emitent, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez Emitenta w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Według stanowiska Ministerstwa Finansów, wyrażonego w piśmie nr BP/PZ/883/02 z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem podatku jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do osoby fizycznej akcje uprawniające do uzyskania wypłaty z tytułu dywidendy.

3.9.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB FIZYCZNYCH

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych płaci się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19 proc. uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Zgodnie z art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych opodatkowany jest dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji. Zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy przychodem, to jest sumą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, które stanowią wydatki poniesione na objęcie akcji. Dochody uzyskane ze sprzedaży akcji opodatkowane są 19 proc. stawką podatku. Osoba fizyczna obowiązana jest do osobistego zadeklarowania przychodu i naliczenia podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym oraz odprowadzenia podatku do właściwego urzędu skarbowego.

3.9.3. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB PRAWNYCH

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych określone w art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przychody z dywidend oraz inne przychody(dochody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19 proc. uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Dochody z odpłatnego zbycia akcji podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych (czyli zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Wydatki na objęcie lub nabycie akcji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia akcji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.9.4. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB ZAGRANICZNYCH

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19 proc. przychodu spoczywa na Emitencie, w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

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

Należy jednak mieć na uwadze, iż zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Ponadto należy pamiętać, iż zgodnie z art. 26 ust. 1 zd. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia od podatku dochodowego przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jeżeli łącznie spełnione są następujące warunki:

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

Opisane powyżej zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji) w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Co przy tym istotne, zwolnienie to ma zastosowanie także w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej minimalnej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody), o której mowa powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz

z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19 proc. 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 spółka po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku, gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce. Zgodnie z brzmieniem art. 30 §1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Podsumowując, dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania podlegają opodatkowaniu w Polsce na zasadach opisanych powyżej, natomiast dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania nie podlegają opodatkowaniu w Polsce, jeżeli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tak stanowi.

3.9.5. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- c) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie (a więc także w ramach Alternatywnego systemu obrotu);
- d) dokonywana poza obrotem zorganizowanym w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

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

4. DANE O EMITENCIE

4.1. INFORMACJE O EMITENCIE

Firma: Ovid Works S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Dobra 4 lok. 10, 00-388 Warszawa
Tel. + 48 505 104 641
Internet: <http://ovidworks.com/>
E-mail: office@ovidworks.com

4.2. IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ, LUB INNY NUMER, POD KTÓRYM ZOSTAŁ WPISANY EMITENT ZGODNIE Z PRZEPISAMI PRAWA OBOWIĄZUJĄCYMI W DANEJ JURYSDYKCJI

KRS: 0000793229
REGON: 363541909
NIP: 7010540701

4.3. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY

Czas trwania Emitenta nie został oznaczony.

4.4. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent powstał w wyniku przekształcenia Ovid Works sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Ovid Works sp. z o.o. w sprawie przekształcenia, obejmująca m.in. zgodę na treść Statutu Emitenta, została podjęta w dniu 6 maja 2019 roku przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ovid Works spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

4.5. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Sądem rejestrowym, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru, jest Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent został wpisany do właściwego rejestru w dniu 3 lipca 2019 roku.

4.6. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMOGU - DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji ani zgody żadnego organu.

4.7. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

Istotne zdarzenia w historii poprzednika prawnego Emitenta (Ovid Works sp. z o.o.)

Lp.	Data	Opis zdarzenia
1.	8 grudnia 2015 r.	założenie Ovid Works sp. z o. o.
2.	18 stycznia 2016 r.	rejestracja Ovid Works sp. z o. o. w Krajowym Rejestrze Sądowym
3.	styczeń 2016 r.	rozpoczęcie prac nad grą „Metamorphosis”
4.	18 lipca 2016 r.	podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o. o. z kwoty 5.000 zł do kwoty 5.800 zł w związku z zawarciem przez Ovid Works sp. z o. o. umowy z dwoma prywatnymi inwestorami, w wyniku której Spółka pozyskała dofinansowanie w wysokości 160 tys. zł
5.	26 sierpnia 2016 r.	rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o. o. z kwoty 5.000 zł do kwoty 5.800 zł
6.	26 października 2016 r.	zawarcie umowy inwestycyjnej przez dotychczasowych współników Ovid Works sp. z o. o. z inwestorem Varsav Game Studios S.A. W wyniku realizacji postanowień powyższej umowy inwestycyjnej inwestorowi Varsav Game Studios S.A. przysługiwało 84 (osiemdziesiąt cztery) udziały w spółce Ovid Works sp. o. o.,

		o łącznej wartości nominalnej 4.200 zł (cztery tysiące dwieście złotych), reprezentujących 42 proc. kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o. o. W wyniku zawarcia tej umowy Spółka pozyskała 800 tys. zł.
7.	listopad 2016 r.	rozpoczęcie prac nad grą VR „Interkosmos”
8.	grudzień 2016 r.	uzyskanie dofinansowania na realizację projektu pt. „Living Small Ethos in a Live Big Mythos”: opracowanie frameworku i wytycznych do prezentacji fabuły poprzez wykorzystanie efektu mikroskali oraz interaktywnych mechanizmów służących zaangażowaniu i skupieniu uwagi gracza na warstwie narracyjnej, w ramach pierwszej edycji Programu sektorowego GameINN.
9.	28 października 2017 r.	podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o. o. z kwoty 5.800 zł do kwoty 7.600 zł
10.	28 listopada 2016 r.	rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o. o. z kwoty 5.800 zł do kwoty 7.600 zł
11.	26 stycznia 2017 r.	podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o. o. z kwoty 7.600 zł do kwoty 8.800 zł
12.	20 marca 2017 r.	rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o. o. z kwoty 7.600 zł do kwoty 8.800 zł
13.	25 kwietnia 2017 r.	<ul style="list-style-type: none"> • premiera gry „Interkosmos” • podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 8.800 zł do kwoty 10.000 zł
14.	22 czerwca 2017 r.	rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o. o. z kwoty 8.800 zł do kwoty 10.000 zł
15.	28 grudnia 2017 r.	zawarcie umowy o dofinansowanie nr. POIR.01.02.00-00-0122/17 związanej z realizacją projektu pt.: „Rozgałęzienia w Narracji Reaktywnej: projektowanie, zasady oraz narzędzia” (BiRST) w ramach Działania 1.2 Sektorowe programy B+R Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 (GameINN) współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego
16.	12 października 2018 r.	nominacja gry „Metamorphosis” na Nordic Game Discovery Contest (NGDC)
17.	11 grudnia 2018 r.	zawarcie umowy inwestycyjnej przez dotychczasowych współników Ovid Works sp. z o. o. z prywatnym inwestorem, zobowiązującej Zgromadzenie Wspólników Ovid Works sp. z o. o. do

		podwyższenia kapitału zakładowego, w wyniku czego Ovid Works sp. z o. pozyskała dofinansowanie w kwocie 580 tys. zł.
18.	14 grudnia 2018 r.	podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o. o. z kwoty 10.000 zł do kwoty 11.600 zł
19.	6 marca 2019 r.	rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o. o. z kwoty 10.000 zł do kwoty 11.600 zł
20.	6 marca 2019 r.	zawarcie umowy ze spółką All in Games S.A. z siedzibą w Krakowie (dawniej: All in! Games sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie) obejmującej wydanie i marketing gry „Metamorphosis”
21.	6 maja 2019 r.	podjęcie uchwały Zgromadzenia Wspólników w sprawie wyrażenia zgody na przekształcenie spółki Ovid Works sp. z o. o. w spółkę akcyjną
22.	6 czerwca 2019 r.	wyrażenie zgody na brzmienie i podpisanie statutu spółki przekształconej, tj. Ovid Works S.A. przez dotychczasowych wspólników Ovid Works sp. z o.o.

Istotne zdarzenia w historii Emitenta:

Lp.	Data	Opis zdarzenia
1.	3 lipca 2019 r.	rejestracja przekształcenia Ovid Works sp. z o.o. w spółkę akcyjną – Ovid Works S.A.
2.	wrzesień 2019 r.	wygranie przez Emitenta konkursu organizowanego przez Creative Europe EACEA/24/2018 w schemacie Development gier video i uzyskanie dofinansowania na poziomie 150 tys. euro na realizację gry o roboczym tytule „Falling Star”, będącej koncepcyjnym następcą gry „Interkosmos”
3.	27 września 2019 r.	zakwalifikowanie projektu „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy" realizowanego przez Emitenta wraz z podmiotem trzecim (spółką Realms Distribution sp. z o. o.) do dofinansowania w ramach programu 1/1.2/POIR 2019 GameINN organizowanego przez NCBiR "Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020".
4.	23 października 2019 r.	podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał: <ul style="list-style-type: none"> w sprawie ubiegania się o wprowadzenie Akcji Serii A Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji Akcji Serii A

		<ul style="list-style-type: none"> • w sprawie emisji 480.000 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, których oferta objęcia skierowana zostanie do określonych przez Radę Nadzorczą pracowników Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki • w sprawie emisji 160.000 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii B, których oferta objęcia skierowana zostanie do Varsav Game Studios S.A., warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki
5.	styczeń 2020 r.	rozpoczęcie pracy nad grą „Falling Star”
6.	marzec 2020 r.	<ul style="list-style-type: none"> • rozpoczęcie prac nad projektem „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy" realizowanym przez Emitenta wraz ze spółką Realms Distribution sp. z o. o. i tym samym rozpoczęcie prac nad grą „Nemesis” • uruchomienie biura Emitenta we Wrocławiu w celu lepszego zarządzania projektem, o którym mowa bezpośrednio wyżej (spółka Realms Distribution sp. z o. o. - lider konsorcjum, posiada siedzibę we Wrocławiu)
7.	9 kwietnia 2020 r.	przyznanie Emitentowi dofinansowania (grantu) na kwotę 15.000 USD na realizację gry „Metamorphosis”, w ramach programu Epic MegaGrant organizowanego przez spółkę Epic Games, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych; z tytułu uzyskania grantu Spółce będzie przysługiwało także prawo do wykorzystywania w materiałach reklamowych gry „Metamorphosis” logo uczestnika projektu Epic MegaGrant”
8.	20 maja 2020 r.	otrzymanie przez Spółkę pozytywnej decyzji w zakresie uzyskania subwencji z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach Tarczy Finansowej PFR dla firm i pracowników w kwocie 288.000 zł
9.	15 czerwca 2020 r.	<p>podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwał w przedmiocie zmian Statutu, obejmujących m. in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • uchylene wymogu kworum; • uchylene uprawnienia osobistego zastrzeżonego dla akcjonariusza Varsav Game Studios S.A. polegającego na uprawnieniu do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej;

	<ul style="list-style-type: none">• uchylenie uprawnienia osobistego zastrzeżonego łącznie dla akcjonariuszy Jacka Dębowskiego i Jacka Chojeckiego, polegającego na uprawnieniu powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej;• wprowadzeniu ograniczenia dla pozostawionych w Statucie uprawnień osobistych, zastrzeżonych osobno dla akcjonariusza Jacka Dębowskiego i Jacka Chojeckiego poprzez wprowadzenie postanowienia, że jeżeli w przeciągu 2 (dwóch) tygodni od wezwania akcjonariusza do realizacji tych uprawnień, nie dojdzie do ich wykonania, uprawnienia te przechodzą na Walne Zgromadzenie.
--	--

Założycielami Ovid Works sp. z o. o. byli Jacek Chojecki i Jacek Dębowski. Założenie studia wiązało się z koniecznością zaadresowania trzech kluczowych obszarów: produktowego, osobowego i finansowego.

Misja studia

Od początku założyciele Spółki byli zgodni co do założeń, które budują strategię studia Ovid Works do dziś. Gry, jakie wyjdą ze studia Ovid Works powinny opowiadać niebanalną historię i angażować graczy emocjonalnie. Gracz powinien decydować pomiędzy graniem w grę studia Ovid Works a oglądaniem filmu lub serialu, słuchaniem muzyki, wizytą w teatrze czy kręglami ze znajomymi. Gry te muszą jednocześnie stanowić wyzwanie, któremu sprostanie wymaga wykazania zaangażowania i umiejętności. Gry studia Ovid Works powinny być responsywne, angażujące i posiadać dopracowane mechaniki interakcji ze światem.

Pierwszy aspekt wynikał zarówno z zamiłowania założycieli Ovid Works sp. z o. o. do literatury jak i z trendów obserwowanych na rynku gier. Drugi aspekt wynikał z faktu, że obaj założyciele, jako wieloletni gracze, bardzo dobrze rozumieli magię wyzwań stawianych przez grę i potencjalne zagrożenia związane z ich nieprawidłową lub nieprzemyślaną implementacją.

Projektem, wokół którego założyciele zbudowali studio, jest Metamorfoza – gra, oparta na literaturze Franza Kafki. Adaptacja dzieł znanego pisarza umożliwiła pracę na bardzo wysokiej jakości scenariuszach, ułatwiając tym samym jeden z kluczowych aspektów produkcji gry bez kompromisu jakościowego. Gra powstała z uwzględnieniem wyników badań nad narracją realizowanych dla Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (BiRST).

Pierwszy zespół

Profile założycieli Ovid Works sp. z o. o., czyli połączenie wiedzy technicznej i wdrożeniowej z doświadczeniem artystycznym, są doskonałym punktem wyjścia dla tworzenia i prowadzenia zespołu zajmującego się produkcją gier. Ponieważ tworzenie gier wymaga zaangażowania wielu specjalistów z różnych dziedzin, jedną z najważniejszych osób w studiu Ovid Works jest dyrektor artystyczny – i jednocześnie pierwsza osoba, która została przyjęta do studia przez założycieli. Nowo mianowany dyrektor artystyczny, jako osoba z wieloletnim doświadczeniem i kontaktami branżowymi pomógł (i wielokrotnie pomagał również w kolejnych latach) w realizacji skutecznego i skoncentrowanego procesu rekrutacji. Do studia przyjęty został programista, animator i modelarz 3D.

Od tamtej pory zespół rozrósł się do kilkunastu osób, uwzględniając artystów i programistów o różnych profilach, designerów i testerów. Ovid Works inwestuje w połączenie doświadczenia branżowego z młodym talentem, a pracownicy studia rekrutowani są zarówno z firm takich jak CD Projekt czy Flying Wild Hog jak również bezpośrednio z kampusów uczelni. To podejście, stosowane od początku założenia studia, umożliwia sprawne angażowanie pracowników i owocuje znikomą rotacją i bardzo przyjazną atmosferą pracy.

Finansowanie

Finansowanie pozyskane od inwestorów

Pierwsza runda finansowania odbywała się, kiedy spółka funkcjonowała za środki oszczędzone przez założycieli. Osobami, do których skierowana była kampania seedowa, były grupa przyjaciół i znajomych. Akcja zakończyła się pozyskaniem 160.000 zł od dwóch inwestorów prywatnych.

Pozyskanie wspomnianych środków usprawniło rozmowy z inwestorami branżowymi i po kilku miesiącach negocjacji doszło do podpisania kolejnej umowy inwestycyjnej z ówczesnym studiem Varsav VR S.A. (obecnie Varsav Games Studios S.A.), w wyniku której Spółka pozyskała finansowanie w kwocie ok. 800.000 zł.

Łącznie, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, Emitent (także poprzednik prawny Emitenta) otrzymał od inwestorów finansowanie w kwocie 1.770.334 zł.

Dofinansowanie ze środków unijnych

Emitent (jak również poprzednik prawny Emitenta), w ramach prowadzonej działalności wielokrotnie składał wnioski, zarówno samodzielnie jak i w ramach partnerstwa z podmiotami trzecimi, w celu

pozyskania dofinansowania ze środków unijnych. Dotychczas pozyskane przez Emitenta indywidualnie i wspólnie z innymi podmiotami środki przyczyniają się do rozwoju kluczowych produktów Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent jest beneficjentem następujących programów:

- GameINN 1 - dofinansowanie projektu pt. „Living Small Ethos in a Live Big Mythos”, przyznana kwota dofinansowania wynosi: 953.719,99 zł
- GameINN 2 - dofinansowanie projektu pt. „Rozgałęzienia w Narracji Reaktywnej: projektowanie, zasady oraz narzędzia”, przyznana kwota dofinansowania wynosi: 1.790.353,60 zł
- Creative Europe - dofinansowanie projektu „Falling Star”, przyznana kwota dofinansowania wynosi 150.000 euro, tj. ok. 639.000 zł (przeliczone po średnioważonym rocznym kursie (2018 r.)
- GameINN 3 - dofinansowanie projektu pt. „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy", przyznana kwota dofinansowania wynosi: 3.769.206,10 zł (Strony umowy konsorcjum - Realms Distribution sp. z o. o. i Emitent, zaplanowały, że kwota dofinansowania będzie dzielona przez nie po 50 proc., jednakże ostateczna kwota dofinansowania, jaką otrzyma Emitent jest uzależniona od ostatecznie poniesionych przez niego wydatków (stosownie do tego wartość dofinansowania przyznana ostatecznie Emitentowi może być mniejsza lub większa niż 50 proc. kwoty dofinansowania).

Szczegółowe informacje o uzyskanych dofinansowaniach znajdują się w rozdziale 4.14.4. Dotacje.

Finansowanie od Wydawcy

W dniu 6 marca 2019 roku doszło do zawarcia umowy ze spółką All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie (dawniej: All in! Games sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie), obejmującej wydanie i marketing gry „Metamorphosis” przez All in! Games S.A. (dawniej: All in! Games sp. z o. o.) jako wydawcy. Umowa określa ramy współpracy pomiędzy Emitentem a Wydawcą, dotyczące produkcji, wydania, dystrybucji oraz marketingu gry „Metamorphosis”.

Na mocy zawartej umowy wydawniczej, Emitent, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, otrzymał od Wydawcy wynagrodzenie w wysokości 1.500.000 zł z tytułu ponoszonych kosztów produkcji gry „Metamorphosis”, co stanowi całość środków, jakie zobowiązał się pokryć Wydawca w ramach pokrycia kosztów developmentu gry. Ponadto poza wynagrodzeniem, o którym mowa wyżej, Emitent będzie otrzymywał od Wydawcy opłaty licencyjne, uzależnione od wysokości dochodu netto, uzyskiwanego przez Wydawcę ze sprzedaży (dystrybucji) gry „Metamorphosis” oraz innych produktów, do produkcji których została użyta licencja udzielona przez Emitenta (fanowskie gadżety i akcesoria związane z grą- merchandise).

Szczegółowe informacje o zasadach rozliczeń z Wydawcą znajdują się w rozdziale 4.14.2.2. Gry autorskie – projekty w przygotowaniu.

Finansowanie przez Prezesa Zarządu

Jacek Dębowski – Prezes Zarządu Emitenta udzielił Spółce trzech pożyczek na łączną kwotę 170.000 zł (z tym, że na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego do spłaty pozostało 70.000 zł).

Szczegółowe informacje o udzielonych przez Prezesa Zarządu pożyczkach znajdują się w rozdziale 4.13.2. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

Uzyskanie grantu od Epic Games, Inc.

W dniu 9 kwietnia 2020 r., w ramach programu Epic MegaGrant organizowanego przez spółkę Epic Games, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Emitentowi zostało przyznane dofinansowanie na kwotę 15.000 dolarów na realizację gry „Metamorphosis”. Z tytułu uzyskania grantu Spółce będzie przysługiwało także prawo do wykorzystania w materiałach reklamowych logo uczestnika projektu Epic MegaGrant. W dniu 18 maja 2020 r. Emitent otrzymał od Epic Games, Inc. całość środków w ramach uzyskanego grantu, tj. 15.000 dolarów.

Otrzymanie subwencji z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach Tarczy Finansowej PFR

W dniu 20 maja 2020 r. Spółka otrzymała pozytywną decyzję w zakresie uzyskania subwencji z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach Tarczy Finansowej PFR dla firm i pracowników kwocie 288.000 zł. Emitent wskazuje, że jak w przypadku innych narzędzi wspierających przedsiębiorców w związku z ogłoszonym w Polsce stanem epidemii, warunkiem umorzenia wartości (maksymalna wartość umorzenia to ok. 75% subwencji) jest spełnienie określonych kryteriów (w tym: utrzymanie działalności i utrzymanie zatrudnienia). Emitent otrzymał wypłatę całości środków w ramach przyznanej subwencji.

Rozwój spółki

Pierwszym projektem, nad którym Spółka rozpoczęła pracę była gra „Metamorphosis”. Spółka z uwagi na złożoność projektu zdecydowała się na tymczasowe przerwanie prac nad grą „Metamorphosis”. Podczas przerwy zespół Ovid Works opracował, stworzył i wydał grę „Interkosmos” na platformę VR (Oculus i Vive). Zarząd Ovid Works sp. z o. o. planował zrealizować mniejszy projekt, od początku do końca. Dzięki realizacji gry na VR zespół miał okazję zgrać się na ambitnym technologicznie projekcie, nauczył pracować na harmonogramem i kamieniami milowymi oraz doświadczył „wydania gry” (w tym bardzo pozytywnych komentarzy użytkowników i prasy branżowej).

Po wydaniu „Interkosmosu” zespół powrócił do prac nad „Metamorphosis” bogatszy o wiele doświadczeń, które bezpośrednio przełożyły się na zoptymalizowanie procesu produkcji. Gra została poddana „de-scopingowi” w zakresie ilości i budowy poziomów oraz dostępnych dla graczy mechanik. Zaowocowało to zachowaniem oryginalnej długości gry przy znacznie lepszym wykorzystaniu przestrzeni.

Ovid Works zakończył w 2017 r. badania nad narracją dwuwarstwową i otrzymał w ramach GameINNa drugie dofinansowanie na prowadzenie kolejnych badań w obszarze narracji, tym razem w zakresie rozgałęzień fabularnych. Wysokość dofinansowania wyniosła 1,7 mln. zł.; projekt ten został zakończony przez Emitenta w 2019 r.

Lata 2018 i 2019 to przede wszystkim prace nad „Metamorphosis” oraz działania promocyjne mające na celu opracowanie optymalnej strategii, opartej na reakcjach graczy z szerokiej gamy targów lokalnych i międzynarodowych, np. PGA, Digital Dragons, GDC, Rezzed, Amaze, Gamescom i innych. Działania te uwzględniały między innymi nawiązywanie relacji z prasą branżową i zaowocowały uwzględnieniem „Metamorphosis” w liście najlepszych gier Indie przez strony takie jak Gamespot czy Game Informer. Ovid Works nawiązał też liczne relacje z kluczowymi partnerami biznesowymi takimi jak Epic, Sony, Microsoft czy Nintendo oraz lokalnymi, zajmującymi się realizacją muzyki, warstwy audio, aktorami, artystami i pisarzami (np. ze stowarzyszeniem artystycznym Windą w Bok z Teatru Klancyk czy muzykami Mikołajem Stroińskim i Garrym Shymanem).

Na przełomie lat 2018 i 2019 Ovid Works nawiązał współpracę z wydawcą All in! Games sp. z o. o. (z siedzibą w Krakowie), w wyniku której w marcu 2018 r. doszło do zawarcia umowy wydawniczej. All in! Games S.A. (dawniej All in! Games sp. z o. o.) w zamian za udział w przychodach ze sprzedaży gry zobowiązał się do dofinansowania projektu w kwocie 1,5 mln. zł oraz do pokrycia kosztów promocji i marketingu, portowania na konsole PS4, Xbox i Switch, Q&A oraz lokalizacji.

W maju 2019 r., Zgromadzenie Wspólników spółki Ovid Works sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. W dniu 3 lipca 2019 r. doszło do rejestracji przekształcenia Ovid Works sp. z o.o. w spółkę akcyjną – Ovid Works S.A.

We wrześniu 2019 r. Ovid Works wziął udział w konkursie Creative Europe i uzyskał dofinansowanie na poziomie 150.000 euro na realizację gry o roboczym tytule „Falling Star” będącej koncepcyjnym następcą gry „Interkosmos”.

W dniu 27 września 2019 roku projekt „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy" realizowany przez Emitenta wraz z podmiotem trzecim (spółką Realms Distribution sp. z o. o.) został zakwalifikowany do dofinansowania w ramach programu

1/1.2/POIR 2019 GameINN organizowanego przez NCBiR "Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020".

W styczniu 2020 r. Emitent rozpoczął pracę nad grą o roboczym tytule „Falling Star”.

W marcu 2020 r. Emitent rozpoczął pracę nad projektem „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy" realizowanym przez Emitenta wraz ze spółką Realms Distribution sp. z o. o. i tym samym rozpoczął pracę nad grą „Nemesis”. Emitent w celu lepszego zarządzania projektem w marcu 2020 r. utworzył biuro Spółki we Wrocławiu, w którym spółka Realms Distribution sp. z o. o. posiada swoją siedzibę.

4.8. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

Zasady tworzenia kapitałów własnych przez Emitenta wynikają z przepisów k.s.h. oraz Statutu Spółki.

Zgodnie z §32 ust. 1 Statutu Emitenta oraz obowiązującymi przepisami prawa kapitał własny Emitenta tworzą:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe.

Zgodnie z §32 ust. 2 Statutu Emitenta, Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitału rezerwowe na początku i w trakcie roku obrotowego.

Zgodnie z zapisami art. 396 § 1 k.s.h., Emitent jest zobowiązany tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. W poczet kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżkę uzyskaną przy emisji akcji powyżej ich ceny nominalnej. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże część tego kapitału - w wysokości 1/3 kapitału zapasowego Emitenta - może być użyta wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku na kapitały własne Emitenta składały się następujące pozycje:

- kapitał własny wynosił 1.939.018,67 zł;
- kapitał zakładowy wynosił: 928.000 zł i dzielił się na 9.280.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- kapitał zapasowy w łącznej wysokości 1.770.334 zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny, w tym z tytułu aktualizacji wartości godziwej w kwocie 0,00 zł;

- kapitał rezerwowy w kwocie 0,00 zł;
- strata z lat ubiegłych – 1.463.442,79 zł;
- zysk netto w kwocie 704.127,46 zł;
- odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego o wartości 0,00 zł.

Oświadczenie o poziomie kapitałów obrotowych Emitenta

Zdaniem Emitenta poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie potrzeb Spółki w okresie 12 miesięcy licząc od dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego. Na kapitał obrotowy Spółki na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego składają się: przychody ze sprzedaży gry „Interkosmos”, środki pozyskane od wydawcy gry „Metamorphosis” – All in! Games S.A. (dawniej: All in! Games sp. z o.o.), środki pozyskane w ramach uzyskanych dofinansowań projektów.

Szczegółowe informacje o przychodach ze sprzedaży Gry „Interkosmos” znajdują się w rozdziale 4.14.5.2. Struktura źródeł przychodów Emitenta.

Szczegółowe informacje o zasadach rozliczeń z Wydawcą znajdują się w rozdziale 4.14.2.2. Gry autorskie – projekty w przygotowaniu.

Szczegółowe informacje o uzyskanych dofinansowaniach znajdują się w rozdziale 4.14.4. Dotacje.

4.9. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.10. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENIĘ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENIĘ PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI

W dniu 23 października 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4 w sprawie emisji imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki oraz uchwałę nr 5 w sprawie emisji imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii B, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki.

W związku z powyższym do Statutu Emitenta dodano §7a i §7b w następującym brzmieniu:

§ 7a

Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie Uchwały nr 4 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dnia 23 października 2019 roku o kwotę 48.000,00 zł (czterdzieści osiem tysięcy złotych) w drodze emisji 480.000 (czterystu osiemdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii B posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, z wyłączeniem prawa poboru.

§ 7b

Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie Uchwały nr 5 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dnia 23 października 2019 roku o kwotę 16.000,00 zł (szesnaście tysięcy złotych) w drodze emisji 160.000 (stu sześćdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii B, z wyłączeniem prawa poboru.

Zmiana Statutu w powyższym zakresie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 listopada 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego warrantów subskrypcyjnych serii A oraz serii B nie zostały objęte. Wartość przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A i B to łącznie 64.000 zł. Termin wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A do objęcia akcji serii B oraz z warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii C wygasa z upływem dnia 23 października 2024 r.

4.11. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCE UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Statut Spółki nie zawiera postanowień pozwalających Zarządowi Emitenta na dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w trybie art. 444 k.s.h. (kapitał docelowy). Tym samym Zarząd Emitenta nie jest upoważniony do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach instytucji kapitału docelowego.

4.12. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIONE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych związanych z emitowanymi przez siebie instrumentami finansowymi.

4.13. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ

4.13.1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

Jednocześnie Emitent, wskazuje, iż na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego nie posiada żadnych udziałów, akcji ani praw w innych spółkach osobowych ani kapitałowych.

4.13.2. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują następujące powiązania osobowe:

Imię i nazwisko	Opis powiązania
Jacek Dębowski – Prezes Zarządu	jest jednocześnie zięciem Tomasza Sielickiego, pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki.
Jacek Chojecki – Wiceprezes Zarządu	brak powiązań
Małgorzata Sajkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej	brak powiązań
Łukasz Rosiński – Członek Rady Nadzorczej	brak powiązań

Tomasz Sielicki – Członek Rady Nadzorczej	jest jednocześnie teściem Jacka Dębowskiego – Prezesa Zarządu Spółki.
Konrad Hachulski – Członek Rady Nadzorczej	brak powiązań
Krzysztof Ludwiniak – Członek Rady Nadzorczej	brak powiązań

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują następujące powiązania majątkowe:

Jacek Dębowski – Prezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego 2.000.000 akcji Emitenta stanowiących 21,55 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 21,55 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Jacek Dębowski udzielił Spółce trzech pożyczek na łączną kwotę 170.000 zł (z tym, że na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego do spłaty pozostało 70.000 zł):

- na mocy umowy pożyczki z dnia 6 września 2017 roku udzielił Emitentowi pożyczki kwoty pieniężnej w wysokości 40.000 zł. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 2 proc. w skali roku. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2019 roku; na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pożyczka wraz z odsetkami została w całości spłacona;
- na mocy umowy pożyczki z dnia 7 marca 2018 roku udzielił Emitentowi pożyczki kwoty pieniężnej w wysokości 60.000 zł. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 2 proc. w skali roku. Termin spłaty pożyczki, na mocy aneksu nr 1 z dnia 31 grudnia 2019 r., został zmieniony z dnia 31 grudnia 2019 roku na dzień 29 lutego 2020 r.; na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pożyczka wraz z odsetkami została w całości spłacona;
- na mocy umowy pożyczki z dnia 10 lipca 2018 roku udzielił Emitentowi pożyczki kwoty pieniężnej w wysokości 70.000 zł. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 2 proc. w skali roku. Termin spłaty pożyczki, na mocy aneksu nr 1 z dnia 31 grudnia 2019 r., został zmieniony z dnia 31 grudnia 2019 roku na dzień 31 grudnia 2020 r.

Jacek Chojecki – Wiceprezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego 2.000.000 akcji Emitenta stanowiących 21,55 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 21,55 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Tomasz Sielicki – członek Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego 240.000 akcji Emitenta stanowiących 2,59 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 2,59 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Poza powiązaniem opisanym powyżej brak jest jakichkolwiek innych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych między Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

4.13.3. POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA

Jacek Dębowski – Prezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego 2.000.000 akcji Emitenta stanowiących 21,55 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 21,55 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Jacek Chojecki – Wiceprezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego 2.000.000 akcji Emitenta stanowiących 21,55 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 21,55 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Tomasz Milas – jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej znaczącego akcjonariusza Emitenta – Varsav Game Studios S.A., który na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada 2.077.740 akcji Emitenta stanowiących 22,39 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki 22,39 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Łukasz Rosiński – członek Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie Członkiem Zarządu znaczącego akcjonariusza Emitenta - Varsav Game Studios S.A., który na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada 2.077.740 akcji Emitenta stanowiących 22,39 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki 22,39 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Varsav Game Studios S.A. – na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada 2.077.740 akcji Emitenta stanowiących 22,39 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki 22,39 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Współpraca Emitenta ze spółką Varsav Game Studios S.A. opiera się na powiązaniu:

- osobowym poprzez Łukasza Rosińskiego członka Rady Nadzorczej Emitenta, będącego jednocześnie Członkiem Zarządu Varsav Game Studios S.A.;
- kapitałowym - na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent pozyskał od Varsav Games Studios S.A. finansowanie w kwocie ok. 800.000 zł (w ramach objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym poprzednika prawnego Emitenta).

Ponadto zgodnie z uchwałą nr 5 w sprawie emisji imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii B, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 23 października 2019 roku Varsav Game Studios S.A. jest podmiotem uprawnionym do objęcia 160.000 warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia 160.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Warranty subskrypcyjne będą obejmowane przez ten podmiot nieodpłatnie, natomiast cena emisyjna akcji serii C wynosić będzie 1,88 zł za każdą akcję. Termin do objęcia akcji serii C upływa w dniu 23 października 2024 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Varsav Game Studios S.A. nie objęła warrantów subskrypcyjnych serii B.

Varsav Game Studios S.A. nie brał i nie bierze udziału w produkcji gier i realizacji projektów Emitenta.

January Ciszewski - na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada 465.000 akcji Emitenta stanowiących 5,01 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki 5,01 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i jest jednocześnie akcjonariuszem Wydawcy gry „Metamorphosis”, tj. spółki All in! Games S.A., posiadającym na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego wraz z podmiotami zależnymi, tj. JR Holding Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Krakowie oraz Kuźnica Centrum sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie - 6.585.706 akcji Wydawcy stanowiących 19,11 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki i 19,11 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Wydawcy.

Poza powiązaniem opisanym powyżej brak jest jakichkolwiek innych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub osobowych pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

4.13.4. POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA A AUTORYZOWANYM DORADCĄ (LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD JEGO ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta.

Magdalena Kramer - wspólnik Autoryzowanego Doradcy - jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej znaczącego akcjonariusza Emitenta – Varsav Game Studios S.A.

4.14. PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE

SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

4.14.1. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja wysokiej jakości gier z perspektywy pierwszej osoby dla graczy wymagających od gier unikalnych koncepcji oraz wysokiego poziomu zaangażowania na PC, konsole oraz urządzenia VR.

W ramach dodatkowej działalności, stanowiącej uzupełnienie w stosunku do podstawowego przedmiotu działalności Spółki, jakim jest produkcja wysokiej jakości gier z perspektywy pierwszej osoby, Emitent prowadzi działalność z zakresu B+R w związku z realizowanym projektem pt.: „Rozgałęzienia w Narracji Reaktywnej: projektowanie, zasady oraz narzędzia” (BiRST) w ramach Działania 1.2 Sektorowe programy B+R Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 (GameINN) współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wnioskodawca planuje wykorzystać BiRST przy produkowanych przez siebie grach, aby zademonstrować jego możliwości, mając nadzieję na zaangażowanie innych programistów do korzystania z BiRST. Założeniem BiRST jest umożliwienie wprowadzenia wariacji do dialogów z kluczowymi postaciami w grze w oparciu o wcześniejsze zachowania gracza. Korzystanie z opracowanego BiRST pozwoli Emitentowi ograniczyć koszty pre-produkcji gier, a także umożliwi wprowadzenie większej wariacji do projektowanych doświadczeń graczy i optymalizację kosztów produkcji poszczególnych wariantów.

4.14.2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent zrealizował i wprowadził na rynek grę:

- „Interkosmos”.

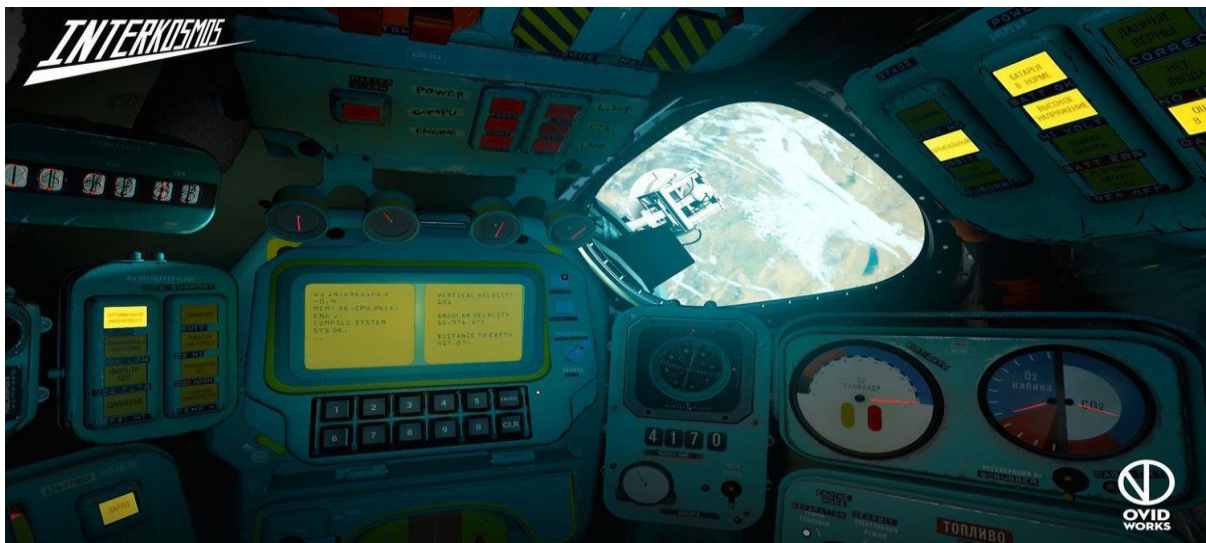
Z kolei Emitent na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego tworzy i rozwija następujące gry:

- „Metamorphosis”,
- „Nemesis”,
- „Falling Star”

4.14.2.1.GRY AUTORSKIE - PROJEKTY WPROWADZONE NA RYNEK

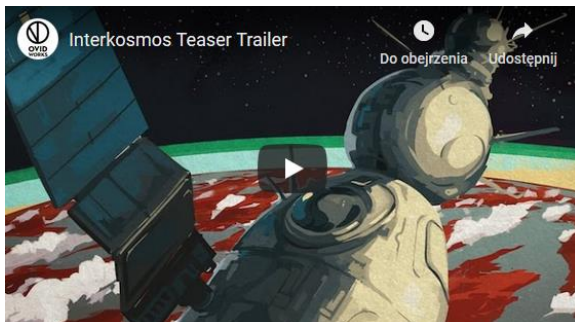
„INTERKOSMOS”

Gra „Interkosmos” zrealizowana przez Emitenta to wymagająca mini-gra w wirtualnej rzeczywistości, opowiadająca komediową historię astronauty, pełną zwrotów akcji, międzynarodowych intryg i zimnowojennych absurdów. „Interkosmos” to symulator z elementami survivalowymi. Gracz musi poprowadzić swoją w pełni interaktywną kapsułę Zvezda do bezpiecznego lądowania, korzystając z pomocy NASA i Roskosmosu. Gracz w trakcie lotu otrzymujemy odpowiednie instrukcje (zarówno od Rosjan jak i NASA). Niemniej większość czynności musi wykonać sam, z przystosowaniem się do nowych warunków włącznie. Gra jest inspirowana technologią kosmiczną z 1970 roku, w której każdy przełącznik, manometr i mechaniczny bit może mieć znaczenie dla przetrwania gracza-astronauty w powrocie na ziemię.



Źródło: Emitent

Teaser gry „Interkosmos” jest dostępny pod adresem: <https://www.youtube.com/watch?v=8V-i3MejHg8>



Źródło: Emitent

„Interkosmos” otrzymał bardzo wysoką średnią ocen na platformie Steam: 92% pozytywnych komentarzy. Sama gra trafiła do szerokiego, jeśli chodzi o rynek VR, grona odbiorców, tj. do 9909 użytkowników, z których część stanowili youtuberzy, przedstawiciele prasy, nabywcy wybranego modelu laptopa przeznaczonego do VR z nowym procesorem marki Intel, które otrzymały kod do gry „Interkosmos”. Liczba pobrań gry „Interkosmos” na platformie Steam na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 8.127.

Prawa autorskie	całość majątkowych praw autorskich do gry „Interkosmos” przysługuje Emitentowi
Rola Emitenta	deweloper, tester, designer, wydawca, producent, portowanie
Rola wydawcy (charakter oraz podstawa współpracy)	Emitent
Rola podwykonawców (charakter oraz podstawa współpracy)	scenariusz, efekty specjalne, warstwa audio, w tym nagrania aktorów głosowych, elementy marketingu i PR, testy zewnętrzne
	umowy B2B lub umowy cywilnoprawne z przeniesieniem całości praw majątkowych do utworów (pełna kontrola Emitenta nad tworzonym utworem)

Źródło: Emitent

Dane sprzedażowe gry „Interkosmos” (wyłączne źródło przychodu związane z grą)

Rok	kwartał	Przychody netto ze sprzedaży gry Interkosmos (w USD)	Przychody netto ze sprzedaży gry Interkosmos (w PLN)	Kurs przeliczenia 1 USD (na koniec kwartału)
2017	IQ	-	-	-
	IIQ*	2.117,89	7.704,91	3,6380
	IIIQ	2.019,92	7.072,03	3,5011
	IVQ	2.650,92	9.154,09	3,4532
2018	IQ	3.333,26	10.916,64	3,2751
	IIQ	2.257,55	7.987,91	3,5383
	IIIQ	1.259,92	4.484,89	3,5597

	IVQ	1.534,52	5.593,66	3,6452
2019	IQ	1.352,74	4.960,20	3,6668
	IIQ	653,67	2.414,50	3,6938
	IIIQ	643,09	2.479,74	3,8560
	IVQ	930,16	3.566,50	3,8343
2020	IQ	526,43	2.091,61	3,9732

Źródło: Emitent

* kwota netto przychodu – pomniejszona o prowizję platformy Steam

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent nie planuje rozwijać gry „Interkosmos”. Zamiast tego Emitent zamierza skupić się na rozwoju nowej gry pod roboczym tytułem „Falling Star”, będącej koncepcyjnym następcą gry „Interkosmos”, na której rozwój Emitent uzyskał dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej.

Zasady rozliczeń z właścicielem platformy Steam (Valve Corporation)

Gra „Interkosmos” jest w pełni autorskim projektem Emitenta. Emitent pełnił rolę zarówno jej dewelopera jak i wydawcy i producenta. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego gra jest sprzedawana wyłącznie przez platformę Steam. Cena sprzedaży gry zawiera prowizję dla sprzedającego (Steam), Emitent otrzymuje kwotę netto przychodu – pomniejszoną o prowizję sprzedającego.

Zasady rozliczeń z podwykonawcami

Zasady współpracy z podwykonawcami oparto w większości na umowach B2B (ewentualnie umowach cywilnoprawnych), które rozliczano na podstawie wystawianych faktur (rachunków). Wszystkie umowy z podwykonawcami, realizujących zadania na rzecz Emitenta a noszące cechy utworu, zawierają postanowienia dotyczące przeniesienia praw autorskich, które zapewniają Emitentowi pełną kontrolę nad efektami prac podwykonawców. Dzięki temu Emitentowi przysługuje całość majątkowych praw autorskich do gry.

Opis powiązań pomiędzy Emitentem a podmiotami, z którymi Emitent współpracował przy produkcji gry „Interkosmos”

Z uwagi na fakt, że gra „Interkosmos” jest w pełni autorskim projektem Emitenta, do pracy nad nią nie było zaangażowane tyle podmiotów, jak miało i ma to miejsce w stosunku do pozostałych tytułów realizowanych aktualnie przez Emitenta. Emitent pełnił rolę zarówno jej dewelopera jak i wydawcy i producenta. W pracę nad grą zaangażowani byli podwykonawcy, z którymi współpraca była nawiązywana na zasadach rynkowych (oparcie współpracy z podwykonawcami w większości na umowach B2B, ewentualnie umowach cywilnoprawnych, które rozliczano na podstawie wystawianych faktur lub odpowiednio rachunków). Emitent prowadzi dystrybucję gry „Interkosmos” wyłącznie poprzez należącą do Valve Corporation, platformę zamkniętą Steam. Szczegółowe zasady rozliczeń pomiędzy Emitentem a Valve Corporation zostały wskazane powyżej - Zasady rozliczeń z właścicielem platformy Steam (Valve Corporation). Powyższe powiązania mają swoje źródło w zawartych umowach. Żaden z podwykonawców gry „Interkosmos”, ani dystrybutor tej gry nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem.

4.14.2.2 GRY AUTORSKIE – PROJEKTY W PRZYGOTOWANIU

„METAMORPHOSIS”

„Metamorphosis” to gra, która opiera swój scenariusz na dziwnej i urzekającej powieści Franza Kafki pod tytułem „Przemiana”. „Metamorphosis” jest pierwszoosobową grą, w której akcja odbywa się w pięknych wnętrzach Pragi w latach 20. XX wieku. Gracz w „Metamorphosis”, podobnie jak w powieści Kafki wciela w rolę robaka, na którego czekają niebezpieczeństwa ze strony krwiożerczego chrząszcza, bezlitosnych zwierząt domowych i olbrzymich ludzi. Gra w surrealistyczny sposób rozwija książkową narrację Kafki, jednocześnie dając graczowi dawkę typowo growych elementów, takich jak zagadki środowiskowe, wyzwania sprawnościowe czy odkrywanie alternatywnych dróg ucieczki.

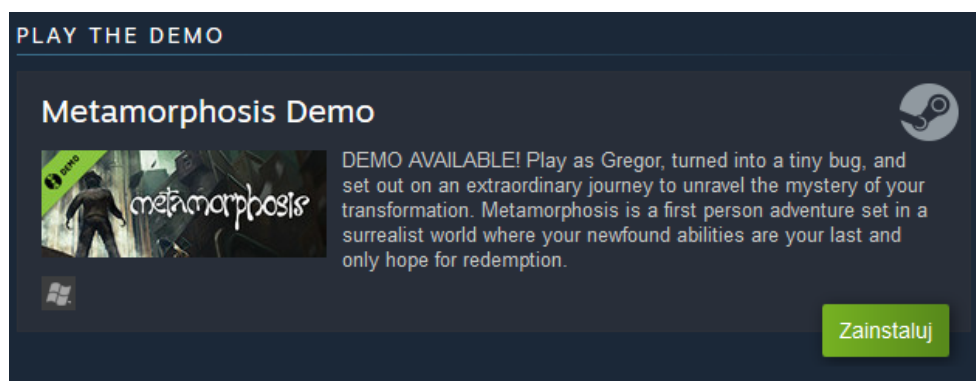




Źródło: Emitent

Unikalna mikro-perspektywa przykuwa gry „Metamorphosis” przykuwa uwagę młodych oraz doświadczonych graczy. Wciągające, wyjątkowe mechaniki gry dają graczom poczucie wolności i zachęcają do zabawy w starannie skonstruowanym, liniowym świecie. Jedyne w swoim rodzaju poziomy i zagadki rozbudzają wyobraźnię graczy. Ręcznie malowany styl graficzny doskonale ukazuje surrealistyczne krajobrazy świata gry. Gry stawiające na unikalną rozgrywkę oraz styl graficzny posiadają olbrzymi potencjał komercyjny (Portal, Life is Strange, Little Nightmares). Poruszająca historia „Metamorfozy” (inspirowana literaturą Franza Kafki), osadzona w pięknym świecie, przyciągnie uwagę zarówno tradycyjnych jak i gamingowych mediów. Dopracowane animacje i narracja rodem z branży filmowej sprawiają, że „Metamorfoza” wyróżnia się na tle innych tytułów. Emitent otrzymał w październiku 2018 r. nagrodę w ramach Nordic Game Discovery Contest (NGDC), współorganizowanego przez Game Industry Conference, za grę „Metamorphosis”.

Emitent, w ramach letniej edycji Festiwalu Gier Steam, w dniach od 16 do 22 czerwca 2020 r. udostępnił użytkownikom platformy Steam wersję demo gry „Metamorphosis”.



Źródło: Emitent

Prawa autorskie	całość majątkowych praw autorskich do gry „Metamorphosis” przysługuje Emitentowi
Rola Emitenta	deweloper, tester, designer, producent, wsparcie portowania, wsparcie w zakresie działań wydawniczych, w tym marketingu i PR
Rola wydawcy All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie (dawniej: All in! Games sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie) (charakter oraz podstawa współpracy)	wydanie gry, dystrybucja gry, promocja, marketing gry, portowanie, certyfikacja gry, lokalizacja gry, QA, community management; wsparcie finansowe Emitenta w zakresie developmentu
	na podstawie licencji udzielonej przez Emitenta
Rola podwykonawców (charakter oraz podstawa współpracy)	sfera narracyjna, testy zewnętrzne, muzyka, warstwa audio i nagrania aktorów głosowych, Marketing i PR, materiały wizualne do celów marketingowych (np. trailer, key art, etc.), wybrane elementy kodu/ funkcjonalności
	umowy B2B lub umowy cywilnoprawne z przeniesieniem całości praw majątkowych do utworów (pełna kontrola Emitenta nad stworzonymi utworami)

Źródło: Emitent

Plany rozwoju gry „Metamorphosis”

Platforma	PlayStation VR, PC, PS4, Xbox One oraz Nintendo Switch
Planowany termin premiery	Przełom IIQ i IIIQ 2020 roku równoległe na wskazanych powyżej platformach
Wydawca	All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie (dawniej: All in! Games sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie)
Postęp prac	produkcja zakończona i zaakceptowana przez Wydawcę
Szacowane nakłady (w zł) niezbędne do ukończenia projektu	500.000 zł (marketing i promocja)

Sposób pozyskania środków	Wydawca: All in! Games S.A. (dawniej: All In! Games sp. z o.o.) Grant udzielony przez Epic Games, Inc.
Szacowane nakłady (w zł) na najbliższe 12 miesięcy	500.000 zł (środki od Wydawcy)

Źródło: Emitent

Umowa z Wydawcą

W dniu 6 marca 2019 roku doszło do zawarcia umowy ze spółką All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie (dawniej: All in! Games sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie) (obejmującej wydanie i marketing gry „Metamorphosis” przez All in! Games S.A. (dawniej: All in! Games sp. z o. o.) jako wydawcy. Umowa określa ramy współpracy pomiędzy Emitentem a Wydawcą, dotyczące produkcji, wydania, dystrybucji oraz marketingu gry „Metamorphosis”.

All in! Games S.A. (dawniej: All In! Games sp. z o.o.) została wydawcą tytułu „Metamorphosis” i zobowiązała się do wsparcia zespołu Emitenta w zakresie promocji, testowania, tłumaczeń, portowania oraz pokrycia części kosztów developmentu "Metamorfozy". W zamian Emitent zobowiązał się dostarczyć najwyższej jakości grę w oparciu o założenia wspólnie ustalone z nowym Wydawcą, zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Na mocy zawartej umowy wydawniczej, Emitent na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, otrzymał od Wydawcy wynagrodzenie w wysokości 1.500.000 zł z tytułu ponoszonych kosztów produkcji gry „Metamorphosis”, co stanowi całość środków, jakie zobowiązał się pokryć Wydawca w ramach pokrycia kosztów developmentu gry. Ponadto poza wynagrodzeniem, o którym mowa wyżej, Emitent będzie otrzymywał od Wydawcy opłaty licencyjne, uzależnione od wysokości dochodu netto, uzyskiwanego przez Wydawcę ze sprzedaży (dystrybucji) gry „Metamorphosis” oraz innych produktów, do produkcji których została użyta licencja udzielona przez Emitenta (fanowskie gadzety i akcesoria związane z grą- merchandise). Wysokość opłaty licencyjnej stanowi iloczyn wysokości dochodu ze sprzedaży, o którym mowa w zdaniu poprzednim oraz wartości procentowej, której wielkość będzie uzależniona od zrealizowanego *recoup* (zwrot nakładów Wydawcy na grę „Metamorphosis” w postaci wypłaconych Emitentowi kosztów developmentu, pokrytych przez Wydawcę kosztów portowania i kosztów marketingu Wydawcy).

Dochód netto oznacza wszelkie przychody Wydawcy zaksięgowane na jego rachunkach bankowych z tytułu sprzedaży (dystrybucji) gry w dowolnej formie oraz wszelkich innych produktów zrealizowanych na licencji udzielonej przez Emitenta, po uwzględnieniu ewentualnych upustów udzielonych przez Wydawcę i po pomniejszeniu tych przychodów o koszty kwalifikowane

(bezpośrednie i zapłacone koszty uzyskania przychodu poniesione na produkcję egzemplarzy pudełkowych oraz dystrybucji egzemplarzy cyfrowych) z wyłączeniem podatków.

Emitent udzielił Wydawcy licencji na okres pięciu lat na korzystanie z utworów stanowiących grę „Metamorphosis”. Wypłata opłat licencyjnych nastąpi po komercyjnym rozpoczęciu przez Wydawcę dystrybucji (sprzedaży) gry „Metamorphosis”. Opłaty licencyjne wypłacane Emitentowi będą stanowić kwoty netto i będą podlegać powiększeniu o podatek VAT. Wydawca będzie samodzielnie obliczał wysokość dochodów netto ze sprzedaży, a po upływie każdego miesiąca kalendarzowego obowiązywania licencji, będzie informował Emitenta o wysokości dochodu netto i wysokości opłat licencyjnych. Na tej podstawie Emitent będzie wystawiał fakturę VAT, stanowiącą podstawę zapłaty opłat licencyjnych. Emitent będzie uprawniony do żądania przedstawienia przez Wydawcę ewidencji przychodów i kosztów związanych z komercjalizacją udzielonej licencji, prowadzonej dla celów ustalenia dochodu netto ze sprzedaży gry (i fanowskich gadżetów). Ponadto Emitent będzie uprawniony do przeprowadzenia audytu Wydawcy w celu sprawdzenia poprawności rozliczeń i płatności związanych z opłatami licencyjnymi. W przypadku, gdy audyt wykaże nieprawidłowości w rozliczeniach, Emitent będzie uprawniony do otrzymania różnicy pomiędzy faktycznie należnymi opłatami licencyjnymi a wypłaconą kwotą, bądź będzie zobowiązany do zwrotu nadpłaconych przez Wydawcę opłat licencyjnych.

Zasady rozliczeń z podwykonawcami

Jak w przypadku każdego realizowanego projektu Emitent do realizacji gry „Metamorphosis” korzystał z usług wielu podwykonawców, w tym w szczególności w zakresie sfery narracyjnej, graficznej i muzycznej. Zasady współpracy z podwykonawcami oparto w większości na umowach B2B (ewentualnie umowach cywilnoprawnych), które rozliczano na podstawie wystawianych faktur (rachunków). Wszystkie umowy z podwykonawcami, realizujących zadania na rzecz Emitenta a noszące cechy utworu, zawierają postanowienia dotyczące przeniesienia praw autorskich, które zapewniają Emitentowi pełną kontrolę nad efektami prac podwykonawców. Dzięki temu Emitentowi przysługuje całość majątkowych praw autorskich do gry.

Opis powiązań pomiędzy Emitentem a podmiotami, z którymi Emitent współpracował przy produkcji gry „Metamorphosis”

W pracę nad grą zaangażowani byli podwykonawcy, z którymi współpraca była nawiązywana na zasadach rynkowych (oparcie współpracy z podwykonawcami w większości na umowach B2B, ewentualnie umowach cywilnoprawnych, które rozliczano na podstawie wystawianych faktur lub odpowiednio rachunków). Wydawcą gry „Metamorphosis” jest spółka All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie (dawniej: All in! Games sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie). Szczegółowe zasady rozliczeń z Wydawcą znajdują się powyżej- Umowa z Wydawcą. Powyższe powiązania mają swoje źródło

w zawartych umowach. Żaden z podwykonawców gry „Metamorphosis” nie jest podmiotem powiązany z Emitentem. Wydawca, tj. All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie (dawniej: All in! Games sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie) jest podmiotem powiązany z Emitentem przez znaczącego akcjonariusza Emitenta tj. Januarego Ciszewskiego, który na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada 465.000 akcji Emitenta stanowiących 5,01 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki, 5,01 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i jest jednocześnie akcjonariuszem Wydawcy gry „Metamorphosis”, tj. spółki All in! Games S.A., posiadającym na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego wraz z podmiotami zależnymi, tj. JR Holding Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Krakowie oraz Kuźnica Centrum sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie - 6.585.706 akcji Wydawcy stanowiących 19,11 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki i 19,11 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Wydawcy.

Uzyskanie grantu od Epic Games, Inc.

W dniu 9 kwietnia 2020 r., w ramach programu Epic MegaGrant organizowanego przez spółkę Epic Games, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Emitentowi zostało przyznane dofinansowanie na kwotę 15.000 dolarów na realizację gry „Metamorphosis”. Z tytułu uzyskania grantu Spółce będzie przysługiwało także prawo do wykorzystania w materiałach reklamowych logo uczestnika projektu Epic MegaGrant. W dniu 18 maja 2020 r. Emitent otrzymał od Epic Games, Inc. całość środków w ramach uzyskanego grantu, tj. 15.000 dolarów.

„NEMESIS”

Gra „Nemesis” będzie wieloosobową grą wykorzystującą model „zdrajcy”. Gra realizowana jest wspólnie ze studiem Awaken Realms (rynkowa nazwa dla Realms Distribution sp. z o. o.) i charakteryzować ją będzie wykorzystanie modelu „zdrajcy”. Model ten zostanie opracowany i udostępniony w wyniku badań GameInn 3 realizowanych w konsorcjum z Realms Distribution sp. z o.o. w latach 2020 i 2021 (o czym szerzej o pozyskanej dotacji w rozdz. 4.14.4.). Gra początkowo zostanie udostępniona w wersji tzw. early access. Gra będzie inspirowana grą planszową o tym samym tytule. Gra planszowa „Nemesis” (Awaken Realms, autor Adam Kwapiński) stała się światowym hitem i według największego portalu gier planszowych (Bgg.com) jest oceniana przez użytkowników jako trzydziesta piąta najlepsza gra planszowa w historii (overall) oraz dziewiąta najlepsza gra tematyczna w historii. „Nemesis” trafiła już do dziesiątków tysięcy graczy planszowych na całym świecie, planowane są też nowe dodruki. Grę planszową oficjalnie pozytywnie ocenił jeden z największych recenzentów gier video oraz pojawiła się dwukrotnie w serialu South Park.



Źródło: Amazon



Źródło: Realms Distribution sp. z o. o.

Prawa autorskie	majątkowe prawa autorskie do gry komputerowej „Nemesis” będą przysługiwać Emitentowi oraz spółce Realms Distribution sp. z o. o. w równym stopniu (współuprawnieni z praw autorskich). Prawa autorskie do gry planszowej „Nemesis” pozostają własnością Realms Distributions sp. z o. o
Rola Emitenta	design trybu wieloosobowego, design meta-game oraz moment-to-moment gameplay programowanie, architektura warstwy sieciowej

<p>Rola Realms Distribution sp. z o.o.</p>	<ul style="list-style-type: none"> — współuprawniony z praw autorskich; — design funkcjonalny gry; w tym adaptacja i wprowadzanie nowych mechanik, inspirowanych grą planszową „Nemesis”; — utrzymanie spójności gry komputerowej „Nemesis” z grą planszową; — design audiowizualny gry; — ewentualne sfinansowanie części lub całości kosztów Emitenta pozostałych do ukończenia gry w wersji early access - na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego decyzja w tym zakresie nie została podjęta
<p>Rola wydawcy (charakter oraz podstawa współpracy)</p>	<p>wydawca nieustalony</p> <p>prawdopodobnie na podstawie licencji udzielonej przez Emitenta</p>
<p>Rola podwykonawców (charakter oraz podstawa współpracy)</p>	<p>podwykonawcy nieustaleni</p> <p>po ustaleniu podwykonawców Emitent planuje zawrzeć z nimi umowy B2B lub umowy cywilnoprawne z przeniesieniem całości praw majątkowych do utworów (pełna kontrola Emitenta nad stworzonymi utworami)</p>

Źródło: Emitent

Plany rozwoju gry „Nemesis”

<p>Platforma</p>	<p>PC</p>
<p>Planowany termin premiery</p>	<p>IIIQ lub IVQ 2021 roku</p>
<p>Wydawca</p>	<p>nieustalony</p>
<p>Postęp prac</p>	<p>produkcja w toku</p>
<p>Szacowane nakłady*</p>	<p>ze strony Emitenta – ok. 2.500.000 zł</p>

(w zł) niezbędne do ukończenia gry (wersja early access)	ze strony Realms Distrubition sp. z o. o. – ok. 2.500.000 zł
Sposób pozyskania środków*	ze strony Emitenta - dofinansowanie ok. 1.900.000 zł, pozostałe środki - ok. 600.000 zł - środki własne lub środki od Realms Distrubition sp. z o. o. - na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego decyzja w tym zakresie nie została podjęta
	ze strony Realms Distrubition sp. z o. o. - dofinansowanie ok. 1.900.000 zł, pozostałe środki - ok. 600.000 zł - środki własne
Szacowane nakłady (w zł) na najbliższe 12 miesięcy	1.200.000 zł (środki z dofinansowania)

Źródło: Emitent

* Emitent wraz z Realms Distribution sp. z o. o. otrzymali dofinansowanie w kwocie 3.769.206,10 zł, przy czym wartość całkowita projektu wynosi 5.016.100,50 zł. Strony umowy Konsorcjum (Emitent i Realms Distribution sp. z o. o.) zaplanowały, że wartość dofinansowania będzie dzielona między nie w równej wysokości – po 50 proc. (jednakże ostateczna kwota dofinansowania, jaką otrzyma Emitent jest uzależniona od ostatecznie poniesionych przez niego wydatków - stosownie do tego wartość dofinansowania przyznanego Emitentowi może być mniejsza lub większa niż 50 proc. kwoty dofinansowania), przy czym zasadniczo środki niezbędne do ukończenia projektu będą ponoszone również po połowie przez obie spółki, z tym że koszty Emitenta niezbędne do ukończenia projektu mogą zostać w całości lub w części poniesione przez Realms Distribution sp. z o. o. (na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego decyzja w tym zakresie nie została podjęta).

Relacje pomiędzy projektem „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy", realizowanego przez Emitenta ze spółką Realms Distribution sp. z o. o. a pracą nad grą „Nemesis”

Spółka od marca 2020 r. rozpoczęła wraz ze spółką Realms Distribution sp. z o. o. pracę nad realizacją projektu „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy", który został zakwalifikowany do dofinansowania w ramach programu 1/1.2/POIR 2019 GameINN organizowanego przez NCBiR "Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020". Efektem prac nad projektem będzie stworzenie przez konsorcjum Emitenta i Realms Distribution sp. z o. o. (lider konsorcjum) gry komputerowej „Nemesis” w wersji early access.

Rola Realms Distribution sp. z o. o. w projekcie

Z uwagi na fakt, że gra planszowa „Nemesis” jest produktem studia Awaken Realms, Realms Distribution sp. z o. o. będzie odpowiedzialna w szczególności za utrzymanie spójności gry komputerowej „Nemesis” z grą planszową „Nemesis”. Dodatkowo spółka ta będzie odpowiedzialną za część audiowizualną gry. Realms Distribution sp. z o. o. będzie współuprawniona z praw autorskich do gry komputerowej „Nemesis” (szczegóły w tabeli „Plany rozwoju gry Nemesis”). Ewentualnie rola Realms Distribution sp. z o. o. może zostać rozszerzona o sfinansowanie przez tę spółkę kosztów Emitenta niezbędnych do ukończenia prac nad projektem. Niemniej na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego decyzja w tym zakresie nie została podjęta.

Zasady rozliczeń Emitenta z Realms Distribution sp. z o. o. (liderem konsorcjum)

Emitent oraz Realms Distribution sp. z o. o. w ramach zawiązanego konsorcjum, otrzymali dofinansowanie w wysokości 3.769.206,10 zł. Strony umowy konsorcjum (Realms Distribution sp. z o. o. i Emitent) zaplanowały, że kwota dofinansowania będzie dzielona przez nie po 50 proc., jednakże ostateczna kwota dofinansowania, jaką otrzyma Emitent jest uzależniona od ostatecznie poniesionych przez niego wydatków (stosownie do tego wartość dofinansowania przyznanego Emitentowi może być mniejsza lub większa niż 50 proc. kwoty dofinansowania). Środki od NCBiR będą przekazywane Emitentowi za pośrednictwem Realms Distribution sp. z o. o. (lidera konsorcjum). Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Realms Distribution sp. z o. o. otrzymał kwotę 376.000 zł, z czego Emitentowi jako lider konsorcjum, wypłacił jednorazowo kwotę ok. 220.700 zł. Emitent w realizowanym projekcie jest głównie odpowiedzialny za design trybu wieloosobowego, design meta-game oraz moment-to-moment gameplay programowanie oraz architekturę warstwy sieciowej. Z kolei rola Realms Distribution sp. z o. o. została opisana powyżej - Rola Realms Distribution sp. z o. o. w projekcie. Zgodnie z ustaleniami Emitenta i Realms Distribution sp. z o. o., przychody z tytułu sprzedaży gry „Nemesis” mają być podzielone pomiędzy obie spółki po równo (po 50 proc.) z tym, że stosunek ten może ulec zmianie, w przypadku poniesienia przez jedną ze stron zwiększonych nakładów na grę.

Zasady rozliczeń z podwykonawcami

Jak w przypadku każdego realizowanego projektu Emitent do realizacji gry „Nemesis” będzie korzystał z usług wielu podwykonawców. Zasady współpracy z podwykonawcami Emitent zamierza oprzeć na zasadach analogicznych do pozostałych realizowanych gier, w więc w większości na umowach B2B (ewentualnie umowach cywilnoprawnych), które będą rozliczane na podstawie wystawianych faktur (rachunków). Wszystkie umowy z podwykonawcami, realizujących zadania na rzecz Emitenta a noszące cechy utworu, będą zawierać postanowienia dotyczące przeniesienia praw autorskich, które zapewnią Emitentowi pełną kontrolę nad efektami prac podwykonawców.

Opis powiązań pomiędzy Emitentem a podmiotami, z którymi Emitent planuje współpracować przy produkcji gry „Nemesis”

Do pracy nad grą „Nemesis” będzie zaangażowanych wiele podmiotów. W szczególności będą to podwykonawcy, z którymi współpraca będzie nawiązywana na zasadach rynkowych (oparcie współpracy z podwykonawcami w większości na umowach B2B, ewentualnie umowach cywilnoprawnych, które będą rozliczane na podstawie wystawianych faktur lub odpowiednio rachunków). Z uwagi na wczesny etap prac nad grą, Emitent nie nawiązał jeszcze współpracy z żadnym podwykonawcą. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, Emitent nie przewiduje powierzenia prac nad grą podmiotom powiązanym z Emitentem.

Praca nad grą „Nemesis” opiera się na współpracy ze spółką Realms Distribution sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu, z którą Emitent realizuje projekt „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy", dofinansowanego w ramach programu 1/1.2/POIR 2019 GameINN organizowanego przez NCBiR "Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020. Spółka Realms Distribution sp. z o. o. nie jest podmiotem powiązanym z Emitentem.

„FALLING STAR”

Gra o roboczym tytule „Falling Star” jest koncepcyjnym następcą gry „Interkosmos”. We wrześniu 2019 r. Emitent prezentując koncepcję „Falling Star” wygrał konkurs organizowany przez Creative Europe EACEA/24/2018 w schemacie Development gier video i uzyskał dofinansowania na poziomie 150 tys. euro na realizację zwycięskiej gry. Gra o roboczym tytule „Falling Star” będzie umożliwiała odbycie rozgrywki bez konieczności posiadania hełmu VR oraz umożliwi prowadzenia gry w towarzystwie.

„Falling Star” to emocjonująca kontynuacja gry „Interkosmos”, umożliwiająca rozgrywkę w pojedynkę lub w towarzystwie innych graczy.

Gra rozgrywa się w roku 1999 i jej celem jest lot kapsułą kosmiczną na stację ISS, zabezpieczenie systemów przed nadejściem tzw. „Millenium Bug”, a następnie bezpieczny powrót na Ziemię. Całość operacji jest monitorowana i „wspierana” przez trzy różne Agencje Kosmiczne. Każda z Agencji Kosmicznych posiada własny pomysł na przebieg misji, co owocuje sprzecznymi komunikatami oraz wykluczającymi się zleceniami, wydawanymi przez każdą z nich. Motywacje poszczególnych stacji związane są z aspektami: naukowym, militarnym oraz humanitarnym. Decyzje podejmowane przez gracza na podstawie komunikatów radiowych przesyłanych przez poszczególne Agencje będą miały kluczowe znaczenie nie tylko dla samej rozgrywki oraz efektu prowadzonej misji ale również dla rozwoju relacji dyplomatycznych na Ziemi pomiędzy każdą z Agencji. Gracze, poprzez swoje decyzje, będą mogli zaognić konflikt i doprowadzić do potencjalnej katastrofy lub złagodzić napięcie

i ukierunkować motywacje poszczególnych bohaterów na naprawę prawdziwego wroga: Millenium Bug!

Bohaterami gry są: Pilot (gracz 1), Kontroler (komputer działający zgodnie ze skrytem gry lub gracz 2) oraz reprezentanci trzech agencji kosmicznych będących w kontakcie z Pilotem w trakcie trwania gry (sterowani przez komputer, zgodnie ze skrytem gry). Pilot może grać zarówno w hełmie VR jak i przy wykorzystaniu myszy i klawiatury/ kontrolera. Kontroler, jeśli rozgrywany przez osobę towarzyszącą, będzie mógł sterować systemami wieży za pomocą myszy i klawiatury/ pada.

Rozgrywka Pilota opiera się na sterowaniu kapsułą, reagowaniu na polecenia, problemy i awarie oraz podejmowaniu decyzji w zależności od sytuacji w grze. W przypadku gry zespołowej dodatkowym zadaniem Pilota jest komunikacja z Wieżą. Rolą graczy wcielających się w Kontrolera Wieży jest monitorowanie statusu i trajektorii lotu i pomoc Pilotowi w rozwiązywaniu potencjalnych problemów.

Prawa autorskie	majątkowe prawa autorskie do gry „Falling Star” będą przysługiwać Emitentowi
Rola Emitenta	deweloper, tester, designer
Rola wydawcy (charakter oraz podstawa współpracy)	wydawca nieustalony
	prawdopodobnie na podstawie licencji udzielonej przez Emitenta
Rola podwykonawców (charakter oraz podstawa współpracy)	podwykonawcy nieustaleni
	po ustaleniu podwykonawców Emitent planuje zawrzeć z nimi umowy B2B lub umowy cywilnoprawne z przeniesieniem całości praw majątkowych do utworów (pełna kontrola Emitenta nad stworzonymi utworami)

Źródło: Emitent

Plany rozwoju gry „Falling Star”

Platforma	PC, VR
Planowany termin premiery	2021 rok

Wydawca	nieustalony (Emitent zakłada, że pozyska wydawcę w drugiej połowie 2020)
Postęp prac	produkcja w toku
Szacowane nakłady (w zł) niezbędne do ukończenia gry	1.500.000 zł
Sposób pozyskania środków	środki dofinansowania od Creative Europe w kwocie 150.000 euro, pozostałe środki od wydawcy
Szacowane nakłady (w zł) na najbliższe 12 miesięcy	300.000 zł (150.000 zł – dofinansowanie; 150.000 zł - środki własne Emitenta)

Źródło: Emitent

Zasady rozliczeń z podwykonawcami

Jak w przypadku każdego realizowanego projektu Emitent do realizacji gry „Falling Star” będzie korzystał z usług wielu podwykonawców. Zasady współpracy z podwykonawcami Emitent zamierza oprzeć na zasadach analogicznych do pozostałych realizowanych gier, w więc w większości na umowach B2B (ewentualnie umowach cywilnoprawnych), które będą rozliczane na podstawie wystawianych faktur (rachunków). Wszystkie umowy z podwykonawcami, realizujących zadania na rzecz Emitenta a noszące cechy utworu, będą zawierać postanowienia dotyczące przeniesienia praw autorskich, które zapewnią Emitentowi pełną kontrolę nad efektami prac podwykonawców.

Opis powiązań pomiędzy Emitentem a podmiotami, z którymi Emitent planuje współpracować przy produkcji gry „Falling Star”

Do pracy nad grą „Falling Star” będzie zaangażowanych wiele podmiotów. W szczególności będą to podwykonawcy, z którymi współpraca będzie nawiązywana na zasadach rynkowych (oparcie współpracy z podwykonawcami w większości na umowach B2B, ewentualnie umowach cywilnoprawnych, które będą rozliczane na podstawie wystawianych faktur lub odpowiednio rachunków). Z uwagi na wczesny etap prac nad grą, Emitent nie nawiązał jeszcze współpracy z żadnym

podwykonawcą. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, Emitent nie przewiduje powierzenia prac nad grą podmiotom powiązanim z Emitentem.

4.14.2.3 WSPÓŁPRACA Z INNYMI PODMIOTAMI Z BRANŻY GIER I PODWYKONAWCAMI

Podmioty z branży gier

Emitent, tak jak każda spółka z branży gier, prowadzi współpracę z podmiotami z branży, a także osobami z tą branżą związanymi. Do podmiotów z branży, z którymi na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent prowadzi współpracę zalicza się:

- spółkę Varsav Game Studios S.A. będącą akcjonariuszem Emitenta, który na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada łącznie 2.077.740 akcji Emitenta, co stanowi 22,39 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 22,39 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Współpraca Emitenta ze spółką Varsav Game Studios S.A. opiera się na powiązaniu:

- osobowym poprzez Łukasza Rosińskiego członka Rady Nadzorczej Emitenta, będącego jednocześnie Członkiem Zarządu Varsav Game Studios S.A.;
- kapitałowym - na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent pozyskał od Varsav Games Studios S.A. finansowanie w kwocie ok. 800.000 zł (w ramach objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym poprzednika prawnego Emitenta).

Ponadto zgodnie z uchwałą nr 5 w sprawie emisji imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii B, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 23 października 2019 roku Varsav Game Studios S.A. jest podmiotem uprawnionym do objęcia 160.000 warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia 160.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Warranty subskrypcyjne będą obejmowane przez ten podmiot nieodpłatnie, natomiast cena emisyjna akcji serii C wynosić będzie 1,88 zł za każdą akcję. Termin do objęcia akcji serii C upływa w dniu 23 października 2024 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Varsav Game Studios S.A. nie objęła warrantów subskrypcyjnych serii B.

Varsav Game Studios S.A. nie brał i nie bierze udziału w produkcji gier i realizacji projektów Emitenta.

- spółkę All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie (dawniej: All in! Games sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie), która jest wydawcą gry „Metamorphosis” (Wydawca gry „Metamorphosis”), która jest powiązana z Emitentem poprzez znaczącego akcjonariusza Emitenta tj. Januarego Ciszewskiego, który na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada 465.000 akcji

Emitenta stanowiących 5,01 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki, 5,01 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i jest jednocześnie akcjonariuszem Wydawcy gry „Metamorphosis”, tj. spółki All in! Games S.A., posiadającym na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego wraz z podmiotami zależnymi, tj. JR Holding Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Krakowie oraz Kuźnica Centrum sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie - 6.585.706 akcji Wydawcy stanowiących 19,11 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki i 19,11 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Wydawcy.

- spółkę Realms Distrubution sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu, z którą Emitent realizuje projekt „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu „zdrajcy”, dofinansowanego w ramach programu 1/1.2/POIR 2019 GameINN organizowanego przez NCBiR "Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020; w ramach współpracy nad projektem, Emitent wraz ze spółką Realms Distrubution sp. z o. o. realizuje grę „Nemesis” – grę wykorzystującą model „zdrajcy” opracowany w ramach projektu, o którym mowa wyżej (Realms Distrubution sp. z o. o. to lider konsorcjum, współtwórca gry „Nemesis”, realizowanej wraz z Emitentem w ramach projektu Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu „zdrajcy”; ewentualne sfinansowanie mających zostać poniesione przez Emitenta środków do ukończenia projektu, z tym że decyzja w tym zakresie nie została podjęta na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego);
- spółkę Epic Games, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, która udzieliła Emitentowi w kwietniu 2020 r. grantu w ramach organizowanego przez nią programu Epic MegaGrant w wysokości 15.000 dolarów na realizację gry „Metamorphosis”; z tytułu uzyskania grantu Spółce będzie przysługiwało także prawo do wykorzystania w materiałach reklamowych logo uczestnika projektu Epic MegaGrant; w dniu 18 maja 2020 r. Emitent otrzymał od Epic Games, Inc. całość środków w ramach uzyskanego grantu, tj. 15.000 dolarów; Spółka Epic Games, Inc. nie jest w inny sposób powiązana z Emitentem;
- Sony, Microsoft Corporation, Nintendo, z którymi Emitent na podstawie zawartych umów, może zgłaszać projekty (gry) do publikacji.

Podwykonawcy

Emitent współpracuje z licznymi podwykonawcami odpowiedzialnymi za takie sfery jak:

- PR i marketing;
- portowanie;
- testowanie;
- IT;
- warstwę muzyczną, graficzną i artystyczną gier - aktorzy, aktorzy głosowi, audio i FX designerzy, zewnętrzni producenci, nagrania, tłumaczenia.

Emitent, z uwagi na dbałość o wysoką jakość, także narracyjną realizowanych gier, przy każdym projekcie korzysta z usług wielu podwykonawców. Zasady współpracy z podwykonawcami są oparte w większości na umowach B2B, które rozliczane są na podstawie wystawianych faktur. Umowy z podwykonawcami, którzy realizują zadania na rzecz Emitenta noszące cechy utworu, zawierają postanowienia dotyczące przeniesienia praw autorskich, które zapewniają Emitentowi pełną kontrolę nad efektami prac podwykonawców.

Rola Emitenta jako wydawcy lub zleceniobiorcy

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Spółka nie jest producentem ani wydawcą gier na rzecz podmiotów trzecich. Wszystkie realizowane przez Emitenta gry są autorskimi projektami, a Spółka nie realizuje żadnego z projektów na zlecenie.

4.14.2.4. DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA W ZAKRESIE B+R

Emitent na podstawie Umowy o dofinansowanie nr. POIR.01.02.00-00-0122/17 z dnia 28 grudnia 2017 r. zrealizował Projekt pt.: „Rozgałęzienia w Narracji Reaktywnej: projektowanie, zasady oraz narzędzia” (BiRST) w ramach Działania 1.2 Sektorowe programy B+R Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 (GameINN) współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (dalej: EFRR).

Celem projektu było stworzenie innowacyjnego procesu produkcji pozwalającego na generowanie Interaktywnych Fabuł. Ich cechą jest łączenie treści statycznych i dynamicznych, wysoka reaktywność gry ze szczególnym naciskiem na dialogi oraz tworzenie odczucia unikalnego doświadczenia nawet przy wielokrotnym podejściu do gry.

Przedmiotem projektu były dwa obszary badań:

- Obszar Doświadczeń, który koncentruje się na zrozumieniu w jaki sposób gracz doświadcza historii, jak odpowiednio ją tworzyć,
- Obszar Produkcyjny, którego celem jest stworzenie narzędzi wspierających proces zarządzania zasobami oraz zawartością gry w trakcie produkcji.

Osiągnięte efekty to:

- rozwiązania modelujące ścieżkę gracza w rozgałęzionej narracji na podstawie własnych badań dotyczących psychologii wyboru, sposobu komunikacji wyborów,
- implementacja modułu Zarządzania Odpowiedziami Postaci w celu zapewnienia odpowiedniej reaktywności doświadczenia oraz
- utworzenie narzędzi wspierających ustalenie poziomu satysfakcji danej gałęzi narracji.

Emitent wykorzystuje i w przyszłości planuje wykorzystywać BiRST przy produkowanych przez siebie grach, aby zademonstrować jego możliwości, mając nadzieję na zaangażowanie innych programistów do korzystania z BiRST. Korzystanie z opracowanego BiRST pozwala Emitentowi ograniczyć koszty pre-produkcji gier.

Wartość projektu: 2.364.148,00 zł

Wartość kosztów kwalifikowanych: 2.364.148,00 zł

Wartość dofinansowania: 1.790.353,60 zł

Pozostała kwota na realizację projektu, tj. 573.794,40 zł pochodziła ze środków pozyskanych od All in! Games sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie) oraz w drodze pozyskania finansowania od inwestorów (w ramach objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym poprzednika prawnego Emitenta).

Lata realizacji projektu: 2018 – (XII) 2019

Stan projektu: projekt zakończony

Data zakończenia realizacji projektu: 31.12.2019 r.

Akceptacja zakończenia projektu: z uwagi na opóźnienia NCBiR w zakresie weryfikacji wniosku o refundację, Emitent nie otrzymał dotychczas akceptacji zakończenia tego projektu, z tego też powodu Emitent oczekuje na otrzymanie ostatniej płatności w kwocie 179.267,65 zł – projekt dotychczas nie został rozliczony

Termin zakończenia okresu trwałości projektu: 3 lata od daty zakończenia realizacji projektu tj. od 31.12.2019 r.

Charakter dofinansowania: bezzwrotny

4.14.3. ZESPÓŁ EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego zespół Emitenta liczy 20 osób, na który składają się m. in. programiści, graficy i testerzy posiadający bogate doświadczenie zdobyte przy realizacji innych projektów (gier komputerowych). Pracownicy studia rekrutowani są zarówno z firm takich zajmujących się produkcją gier jak również bezpośrednio z kampusów uczelni.

Założyciele spółki to specjaliści łączący wieloletnie doświadczenie zdobyte w branżach technologicznej i rozrywkowej. Liderzy stanowiący trzon zespołu to wybitni deweloperzy z branży gier komputerowych, twórcy takich hitów jak Wiedźmin, Shadow Warrior czy Superhot.

Ponieważ tworzenie gier wymaga zaangażowania wielu specjalistów z różnych dziedzin, w skład Zespołu Emitenta wchodzi:

- dyrektor kreatywny,
- projektanci,
- dyrektor artystyczny,
- programiści,
- graficy,
- testerzy,
- producent,
- analityk danych.

Emitent inwestuje w połączenie doświadczenia branżowego z młodym talentem. To podejście, stosowane od początku założenia studia, umożliwia sprawne angażowanie pracowników i owocuje znikomą rotacją i bardzo przyjazną atmosferą pracy.

Emitent zatrudnia pracowników na podstawie umów cywilnoprawnych oraz umów o pracę. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent zatrudnia 10 osób na podstawie umów o pracę, co przeliczeniu na pełne etaty wynosi 9,6 etatu oraz 10 osób na umowach cywilnoprawnych (w tym B2B). Z członkami zespołu Emitent zawiera także umowy o zachowaniu poufności.

4.14.4. DOTACJE

Emitent (jak i jego poprzednik prawny), w ramach prowadzonej działalności kilkakrotnie składał wnioski, zarówno samodzielnie jak i w ramach partnerstwa z podmiotami trzecimi w celu pozyskania dofinansowania ze środków unijnych. Dotychczas pozyskane przez Emitenta indywidualnie i wspólnie z innymi podmiotami środki przyczyniają się do rozwoju kluczowych produktów Emitenta. Począwszy od grudnia 2016 roku Emitent uzyskał dofinansowania w łącznej kwocie ok. 5.200.000 zł. Należy wskazać, iż pozyskiwane przez Emitenta dofinansowania w znacznym stopniu przyczyniają się do poprawy sytuacji finansowej Emitenta, gdyż wartość realizowanych projektów przedstawia istotną wartość (w stosunku do osiągniętych przez Emitenta przychodów ze sprzedaży produktów). Ponadto pozyskane środki jak i przyszłe wnioski o udzielenie dofinansowania, w przypadku ich pozytywnego rozpatrzenia, mogą przyczynić się do rozwoju Emitenta oraz wdrożenia dodatkowych produktów oferowanych klientom.

Dofinansowanie projektu pt. „Living Small Ethos in a Live Big Mythos” GameINN 1

W grudniu 2016 roku Emitent uzyskał dofinansowanie na realizację projektu pt. „Living Small Ethos in a Live Big Mythos”: opracowanie frameworku i wytycznych do prezentacji fabuły poprzez wykorzystanie efektu mikroskali oraz interaktywnych mechanizmów służących zaangażowaniu i skupieniu uwagi gracza na warstwie narracyjnej, w ramach pierwszej edycji Programu sektorowego GameINN - Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.2.

Przyznana kwota dofinansowania wyniosła 953.719,99 zł.

Wartość projektu: 1.278.269,61 zł

Wartość kosztów kwalifikowanych: 1.278.269,61 zł

Wartość dofinansowania: 953.719,99 zł

Lata realizacji: 2016 -2018

Stan projektu: projekt zakończony (wykorzystany do produkcji gry „Metamorphosis”), w całości rozliczony

Data zakończenia realizacji projektu: 30.04.2018 r.

Akceptacja zakończenia projektu: Emitent otrzymał akceptację zakończenia tego projektu w dniu 04.02.2020 r.

Termin zakończenia okresu trwałości projektu: 3 lata od daty zakończenia realizacji projektu tj. od 30.04.2018 r.

Charakter dofinansowania: bezzwrotne

Dofinansowanie projektu pt. „Rozgałęzienia w Narracji Reaktywnej: projektowanie, zasady oraz narzędzia” GameINN 2

W październiku 2017 roku (umowa o dofinansowanie nr. POIR.01.02.00-00-0122/17 z dnia 28 grudnia 2017 r.) spółka uzyskała dofinansowanie na realizację projektu pt. „Rozgałęzienia w Narracji Reaktywnej: projektowanie, zasady oraz narzędzia” (BiRST), w ramach drugiej edycji Programu sektorowego GameINN - Działanie 1.2 Sektorowe programy B+R Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Przyznana kwota dofinansowania wyniosła 1.790.353,60 zł

Celem projektu było stworzenie innowacyjnego procesu produkcji pozwalającego na generowanie Interaktywnych Fabuł. Ich cechą jest łączenie treści statycznych i dynamicznych, wysoka reaktywność gry ze szczególnym naciskiem na dialogi oraz tworzenie odczucia unikalnego doświadczenia nawet przy wielokrotnym podejściu do gry.

Przedmiotem projektu były dwa obszary badań:

- Obszar Doświadczeń, który koncentruje się na zrozumieniu w jaki sposób gracz doświadcza historii, jak odpowiednio ją tworzyć,
- Obszar Produkcyjny, którego celem jest stworzenie narzędzi wspierających proces zarządzania zasobami oraz zawartością gry w trakcie produkcji.

Osiągnięte efekty to:

- rozwiązania modelujące ścieżkę gracza w rozgałęzionej narracji na podstawie własnych badań dotyczących psychologii wyboru, sposobu komunikacji wyborów,
- implementacja modułu Zarządzania Odpowiedziami Postaci w celu zapewnienia odpowiedniej reaktywności doświadczenia oraz
- utworzenie narzędzi wspierających ustalenie poziomu satysfakcji danej gałęzi narracji.

Emitent wykorzystuje i w przyszłości planuje wykorzystywać BiRST przy produkowanych przez siebie grach, aby zademonstrować jego możliwości, mając nadzieję na zaangażowanie innych programistów do korzystania z BiRST. Korzystanie z opracowanego BiRST pozwala Emitentowi ograniczyć koszty pre-produkcji gier.

Wartość projektu: 2.364.148,00 zł

Wartość kosztów kwalifikowanych: 2.364.148,00 zł

Wartość dofinansowania: 1.790.353,60 zł

Pozostała kwota na realizację projektu, tj. 573.794,40 zł pochodziła ze środków pozyskanych od wydawcy All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie (dawniej: All in! Games sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie) oraz w drodze pozyskania finansowania od inwestorów (w ramach objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym poprzednika prawnego Emitenta).

Lata realizacji projektu: 2018 – (XII) 2019

Stan projektu: projekt zakończony

Data zakończenia realizacji projektu: 31.12.2019 r.

Akceptacja zakończenia projektu: z uwagi na opóźnienia NCBiR w zakresie weryfikacji wniosku o refundację, Emitent nie otrzymał dotychczas akceptacji zakończenia tego projektu, z tego też powodu Emitent oczekuje na otrzymanie ostatniej płatności w kwocie 179.267,65 zł – projekt dotychczas nie został rozliczony

Termin zakończenia okresu trwałości projektu: 3 lata od daty zakończenia realizacji projektu tj. od 31.12.2019 r.

Charakter dofinansowania: bezzwrotny

Dofinansowanie projektu „Falling Star”

We wrześniu 2019 r. Emitent znalazł się w zwycięskiej parze polskich spółek, których projekty należą do dofinansowanych w ramach konkursu organizowanego przez Creative Europe EACEA/24/2018 w schemacie Development gier video. Emitent uzyskał dofinansowanie w wysokości 150 tys. euro na

realizację gry o roboczym tytule „Falling Star”, będącej koncepcyjnym następcą gry „Interkosmos” (Decyzja uzyskania grantu - 22 października 2019 r.)

Wartość projektu: 300.000 euro, tj. ok. 1.278.000 zł

Wartość kosztów kwalifikowanych: 300.000 euro, tj. ok. 1.278.000 zł

Wartość dofinansowania: 150.000 euro, tj. ok. 639.000 zł

* przeliczone po średnioważonym rocznym kursie (2018 r.)

Pozostała kwota do realizacji projektu zostanie pokryta ze środków od wydawcy. Emitent planuje pozyskanie wydawcy w drugiej połowie 2020.

Lata realizacji projektu: tzw. akcja trwa od 23.10.2019 do 22.10.2022 (sam projekt fizycznie realizowany jest przez dziewięć miesięcy, tj. od 01.01.2020 do 30.09.2020)

Stan realizacji projektu: projekt został rozpoczęty 1.01.2020 r., Emitent dotychczas otrzymał środki w kwocie 105.000 euro tj. 447.877,50 zł (otrzymanie ostatniej transzy w kwocie 45.000 euro nastąpi po zakończeniu realizacji projektu)

Termin zakończenia okresu trwałości projektu: 22.10.2022 r.

Charakter dofinansowania: bezzwrotny

Dofinansowanie projektu pt. „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy" GameINN 3

W dniu 27 września 2019 r. ogłoszono zakwalifikowanie projektu „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy”, realizowanego przez Emitenta wraz z podmiotem trzecim - spółką Realms Distribution sp. z o. o. (lider konsorcjum), do dofinansowania w ramach programu 1/1.2/POIR 2019 GameINN organizowanego przez NCBiR "Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020". Umowa została zawarta przez Realms Distribution sp. z o. o. (lidera konsorcjum) w dniu 31.12.2019 r.

Wartość projektu: 5.016.100,50 zł

Wartość kosztów kwalifikowanych: 5.016.100,50 zł

Wartość dofinansowania: 3.769.206,10 zł (Strony umowy konsorcjum - Realms Distribution sp. z o. o. i Emitent zaplanowały, że kwota dofinansowania będzie dzielona przez nie po 50 proc., jednakże ostateczna kwota dofinansowania, jaką otrzyma Emitent jest uzależniona od ostatecznie poniesionych przez niego wydatków - stosownie do tego wartość dofinansowania przyznanego Emitentowi może być mniejsza lub większa niż 50 proc. kwoty dofinansowania)

Pozostała kwota do realizacji projektu zostanie pokryta ze środków własnych lub ze środków posiadanych przez lidera konsorcjum (Realms Distribution sp. z o. o.). Jednak na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego nie została podjęta decyzja w powyższym zakresie.

Lata realizacji projektu: 2020 – 2021 (łącznie 18 miesięcy)

Stan realizacji projektu: projekt został rozpoczęty 1 marca 2020 r.; na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego lider konsorcjum otrzymał kwotę 376.000 zł, z czego Emitent otrzymał jednorazowo kwotę ok. 220.700 zł (lider konsorcjum pośredniczy w przekazaniu Emitentowi środków finansowych i ich rozliczaniu).

Termin zakończenia okresu trwałości projektu: 3 lata od daty zakończenia realizacji projektu

Charakter dofinansowania: bezzwrotny

Poniżej Emitent przedstawia przekrojowe relacje pomiędzy realizowanymi otrzymanymi dofinansowaniami, a grami Emitenta.

PROJEKT (dofinansowany)	GRA, KTÓRA POWSTANIE W ZWIĄZKU Z PROJEKTEM, LUB KTÓRA KORZYSTA Z DOROBKU PROJEKTU
Living Small Ethos in a Live Big Mythos (GameINN 1, NCBiR)	„Metamorphosis”
Rozgałęzienia w Narracji Reaktywnej: projektowanie, zasady oraz narzędzia (BiRST) (GameINN 2, NCBiR)	wykorzystywany we wszystkich projektach Emitenta
„Falling Star” (Creative Europe)	„Falling Star”
Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy" (GameINN 3, NCBiR)	„Nemesis”

4.14.5. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

Prezentowane poniżej tabele przedstawiają sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 r. (IIIQ 2019) oraz 1 października 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku (IVQ 2019) wraz z danymi porównywalnymi (dane finansowe w PLN).

BILANS - Aktywa

Nazwa	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020
Aktywa trwałe	2 538 335,95	769 571,92	1 025 366,64	1 426 739,10	602 405,22	910 786,57
Wartości niematerialne i prawne	409 332,48	221 721,76	170 555,20	68 222,08	17 055,52	0,00
Rzeczowe Aktywa Trwałe	2 129 003,47	0,00	0,00	34 518,39	32 445,21	30 372,03
Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	34 518,39	32 445,21	30 372,03
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 129 003,47	547 850,16	854 811,44	1 323 998,63	552 904,49	880 414,54
Aktywa obrotowe	111 139,63	1 053 983,68	604 178,34	679 442,01	1 655 899,27	1 607 234,94
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	74 010,15	24 395,41	27 816,31	57 119,38	103 293,69	60 328,12
Inwestycje krótkoterminowe	37 129,48	1 029 588,27	511 466,12	618 986,97	118 038,38	47 930,07
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	64 895,91	3 335,66	1 434 567,20	1 498 976,75
Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	2 649 475,58	1 823 555,60	1 629 544,98	2 106 181,11	2 258 304,49	2 518 021,51

BILANS - Pasywa

Nazwa	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020
Kapitał własny	532 633,71	754 891,21	1 128 398,51	1 199 341,89	1 939 018,67	2 045 530,36
Kapitał podstawowy	10 000,00	10 000,00	11 600,00	928 000,00	928 000,00	928 000,00
Kapitał zapasowy, w tym:	955 000,00	2 207 134,00	2 686 734,00	1 770 334,00	1 770 334,00	1 770 334,00
Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	1 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-412 312,62	-412 312,62	-1 463 442,79	-1 463 442,79	-1 463 442,79	-759 315,33
Zysk/Strata netto	-20 053,67	-1 051 130,17	-106 492,70	-35 549,32	704 127,46	106 511,69
Odpisy z wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	841 165,83	1 068 664,39	501 146,47	326 714,91	319 285,82	472 491,15
Rezerwa na zobowiązania	0,00	8 000,00	8 000,00	0,00	11 300,00	3 300,00
Zobowiązania długoterminowe	586 000,00	429 714,57	173 201,75	173 201,75	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	255 165,83	400 825,51	89 820,41	153 513,16	158 905,02	173 213,19
Rozliczenia międzyokresowe	1 275 676,04	230 124,31	230 124,31	580 124,31	149 080,80	295 977,96
PASYWA RAZEM	2 649 475,58	1 823 555,60	1 629 544,98	2 106 181,11	2 258 304,49	2 518 021,51

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nazwa	01.07.2018-30.09.2018	01.10.2018-31.12.2018	01.01.2019-31.03.2019	01.07.2019-30.09.2019	01.10.2019-31.12.2019	01.01.2020-31.03.2020
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	61 443,48	-32 460,38	277 876,29	242 758,04	78 649,43	247 393,30
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	131 826,55	465 931,16	282 098,00	228 611,89	171 484,62	141 088,89
Zysk/Strata ze sprzedaży	-70 383,07	-498 391,54	-4 221,71	14 146,15	-92 835,19	106 304,41
Pozostałe przychody operacyjne	2 314,15	1 363 322,53	402,81	10 923,45	880 680,74	0,42
Pozostałe koszty operacyjne	60,33	1 830 495,81	100 894,23	218 186,74	43 777,04	66,96
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-68 129,25	-965 564,82	-104 713,13	-193 117,14	744 068,51	106 237,87
Przychody finansowe	0,00	0,00	9 569,03	9 569,03	1 663,83	781,96
Koszty finansowe	555,11	16 880,99	11 348,60	11 400,23	6 055,56	508,14
Zysk/Strata brutto	-68 684,36	-982 445,81	-106 492,70	-194 948,34	739 676,78	106 511,69
Podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/strata netto	-68 684,36	-982 445,81	-106 492,70	-194 948,34	739 676,78	106 511,69

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.07.2018-30.09.2018	01.10.2018-31.12.2018	01.01.2019-31.03.2019	01.07.2019-30.09.2019	01.10.2019-31.12.2019	01.01.2020-31.03.2020
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	532 633,71	532 633,71	754 891,21	1 394 290,23	1 199 341,89	1 939 018,67
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	532 633,71	532 633,71	754 891,21	1 394 290,23	1 199 341,89	1 939 018,67
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 000,00	10 000,00	10 000,00	11 600,00	928 000,00	928 000,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 000,00	10 000,00	11 600,00	928 000,00	928 000,00	928 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	955 000,00	955 000,00	2 207 134,00	2 686 734,00	1 770 334,00	1 770 334,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	955 000,00	2 207 134,00	2 686 734,00	1 770 334,00	1 770 334,00	1 770 334,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	1 200,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	1 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(412 312,62)	(412 312,62)	(412 312,62)	(1 463 442,79)	(1 463 442,79)	(1 463 442,79)
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(412 312,62)	(412 312,62)	(1 463 442,79)	(1 463 442,79)	(1 463 442,79)	(759 315,33)
6.7. Zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	(412 312,62)	(412 312,62)	(1 463 442,79)	(1 463 442,79)	(1 463 442,79)	(759 315,33)
7. Wynik finansowy netto	(20 053,67)	(1 051 130,17)	(106 492,70)	(35 549,32)	704 127,46	106 511,69
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu - roku obrotowego (BZ)	532 633,71	754 891,21	1 128 398,51	1 199 341,89	1 939 018,67	2 045 530,36
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Treść pozycji	01.07.2018-30.09.2018	01.10.2018-31.12.2018	01.01.2019-31.03.2019	01.07.2019-30.09.2019	01.10.2019-31.12.2019	01.01.2020-31.03.2020
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	488 810,77	-374 927,20	-304 146,48	462 363,53	-1 517 870,23	-10 108,31
I. Zysk (strata) netto	-68 684,36	-1 031 076,50	-106 492,70	-194 948,34	739 676,78	106 511,69
II. Korekty razem:	557 495,13	656 149,30	-197 653,78	657 311,87	-2 257 547,01	-116 620,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	488 810,77	-374 927,20	-304 146,48	462 363,53	-1 517 870,23	-10 108,31
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-551 810,66	669 051,99	-317 058,11	-385 362,71	771 921,64	0,00
II. Wydatki	551 810,66	-669 051,99	437 058,11	505 362,71	-771 921,64	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-551 810,66	669 051,99	-317 058,11	-385 362,71	771 921,64	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	698 334,00	235 000,00	0,00	243 389,04	-60 000,00
I. Wpływy	0,00	698 334,00	480 000,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	245 000,00	0,00	-243 389,04	60 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	0,00	698 334,00	235 000,00	0,00	243 389,04	-60 000,00
D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)	-62 999,89	992 458,79	-386 204,59	77 000,82	-502 559,55	-70 108,31
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	100 129,37	37 129,48	1 029 588,27	541 986,15	618 986,97	116 427,42
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym	37 129,48	1 029 588,27	643 383,68	618 986,97	116 427,42	46 319,11

Komentarz Zarządu do zaprezentowanych wyników finansowych

W IQ 2020 r. Spółka wygenerowała 247 tys. zł przychodów ze sprzedaży produktów oraz osiągnęła 107 tys. zysku netto, w porównaniu z IVQ 2019, kiedy to łączne przychody netto wyniosły 5 tys. zł, a zysk netto wyniósł 739 tys. zł. Wzrost przychodów z działalności operacyjnej wiąże się z zakończeniem kolejnego etapu projektu dla All In! Games S.A. (dawniej: All in! Games sp. z o.o.) (wydawca gry „Metamorphosis”), podczas gdy zgodnie z zawartą umową wydawniczą w IV kwartale 2019 r. żaden z etapów nie był planowany do rozliczenia. Umowa wiążąca Spółkę z All In! Games S.A. (dawniej: All in! Games sp. z o. o.) była głównym źródłem przychodów ze sprzedaży w 2019 r. i nadal pozostaje w 2020 r. Przychody Spółki w IQ 2020 są porównywalne z przychodami osiągniętymi w IQ 2019 r. (221 tys. zł), ale koszty IQ 2019 były znacząco wyższe porównaniu do IQ 2020, co wiąże się do z faktem, że projekty prowadzone w IQ 2019 były zasadniczo na etapie badań i były zaliczane bezpośrednio w koszty, podczas gdy przeważająca ilość projektów prowadzonych w IQ 2020 była na etapie rozwoju, więc była kapitalizowana.

W IQ 2020 tak jak i IVQ 2019 r. Emitent skupiał się na finalizowaniu działalności badawczo-rozwojowej w obszarze projektu BiRST, której bieżące wyniki wspierają równolegle prowadzoną produkcję gier. Swoją działalność badawczo-rozwojową Spółka finansuje zarówno z własnych środków oraz korzystając z funduszy unijnych.

Spółka intensywnie skupia się na produkcji gier, których proces produkcyjny jest czasowo i kapitałochłonny, a przychody ze sprzedaży produktu są odsunięte w czasie.

W zakresie działań w okresie IQ 2020 r., które miały wpływ na wyniki Spółki:

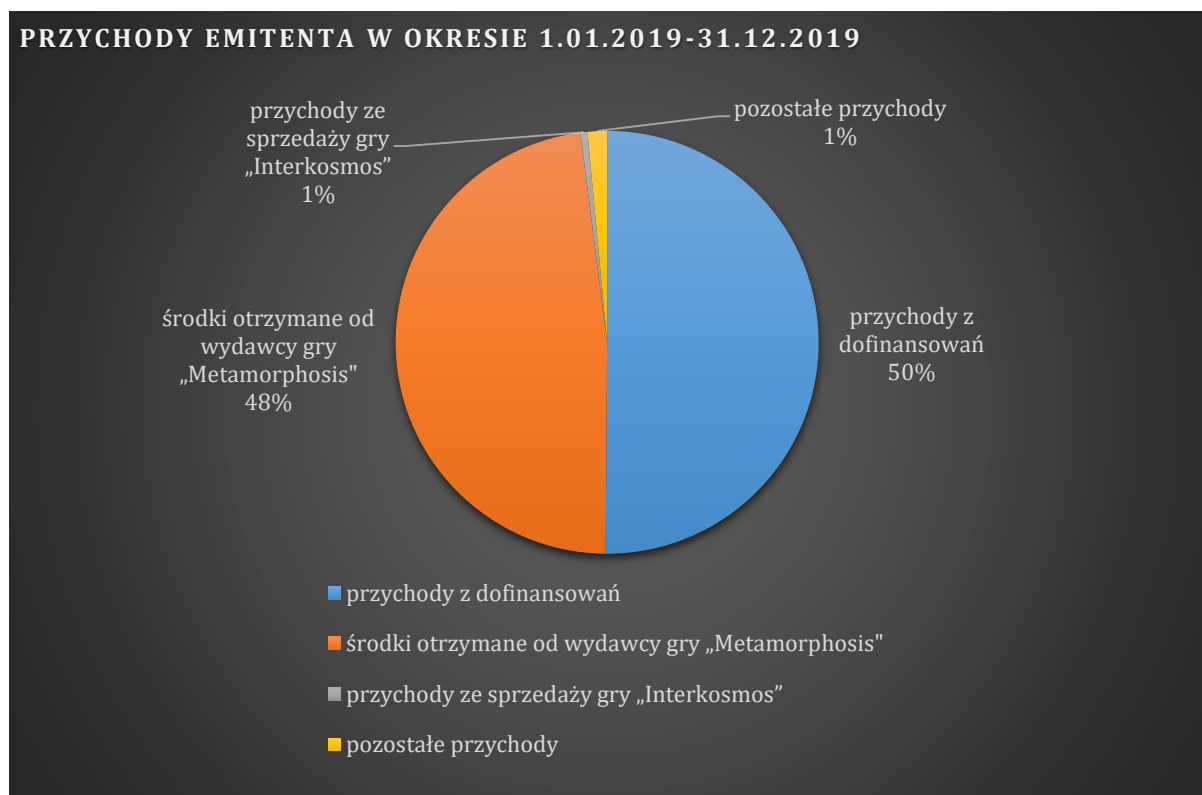
- wygenerowano przychody w wysokości ok. 247 tys. zł, na które składają się środki przekazane w wykonaniu umowy z All in! Games S.A. (dawniej: All In! Games sp. z o.o.) jak i przychody ze sprzedaży gry „Interkosmos” na platformie internetowej Steam w wysokości ok. 2 tys. zł;
- Spółka nie zarejestrowała kosztów operacyjnych, które to w głównej mierze zawierają koszty prac badawczych; w IVQ 2019 wyniosły one 44 tys. zł a w IQ 2020 tylko 66 zł;
- Spółka w IQ 2020 otrzymała kolejne dofinansowanie z funduszy unijnych w kwocie 146 tys. zł; kwota ta nie została zaliczona w pozostałe przychody operacyjne ponieważ dotyczy już etapu rozwoju (Zarząd Emitenta zalicza w przychód kwotę otrzymanego dofinansowania w momencie rozliczenia i akceptacji wniosku o rozliczenie kosztów, przychód powstaje w momencie otrzymania dofinansowania – w przypadku etapu badań, w przypadku zaś etapu rozwoju przychód powstanie w momencie rozpoczęcia amortyzacji skapitalizowanej WNiP).

W zakresie istotnych zdarzeń mających wpływ na bilans Spółki w IQ 2020:

- nastąpił istotny wzrost rozliczeń długoterminowych z 553 tys. w IVQ 2019 do 880 tys. w IQ 2020. Wiąże się to z dalszym rozwojem i ponoszeniem kosztów związanych z realizowanymi przez Spółkę projektami, które to Spółka planuje w długim okresie kapitalizować;
- nastąpił istotny wzrost rozliczeń krótkookresowych z 65 tys. w IQ 2019 do 1 499 tys. w IQ 2020. Wiąże się to z przekwalifikowaniem projektu „Metamorphosis” z długoterminowych na krótkoterminowe rozliczenia okresowe; Spółka planuje skapitalizować prowadzony projekt;
- Spółka odczuwa skutki spowolnienia gospodarczego oraz kryzysu związanego ze stanem epidemii. By uniknąć negatywnych skutków Spółka wystąpiła o dofinansowanie z Polskiego Funduszu Rozwoju i uzyskała pozytywną decyzję w zakresie uzyskania subwencji.

4.14.6. STRUKTURA ŹRÓDEŁ PRZYCHODÓW EMITENTA

Struktura źródeł przychodów Emitenta w okresie od 1.01.2019 – 31.12.2019



Źródło Emitent

STRUKTURA PRZYCHODÓW Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ EMITENTA ZA OKRES OD 1.01.2019 -31.12.2019 r. (dane w PLN)

Otrzymane środki w ramach dofinansowania*	1.246.722,68
---	--------------

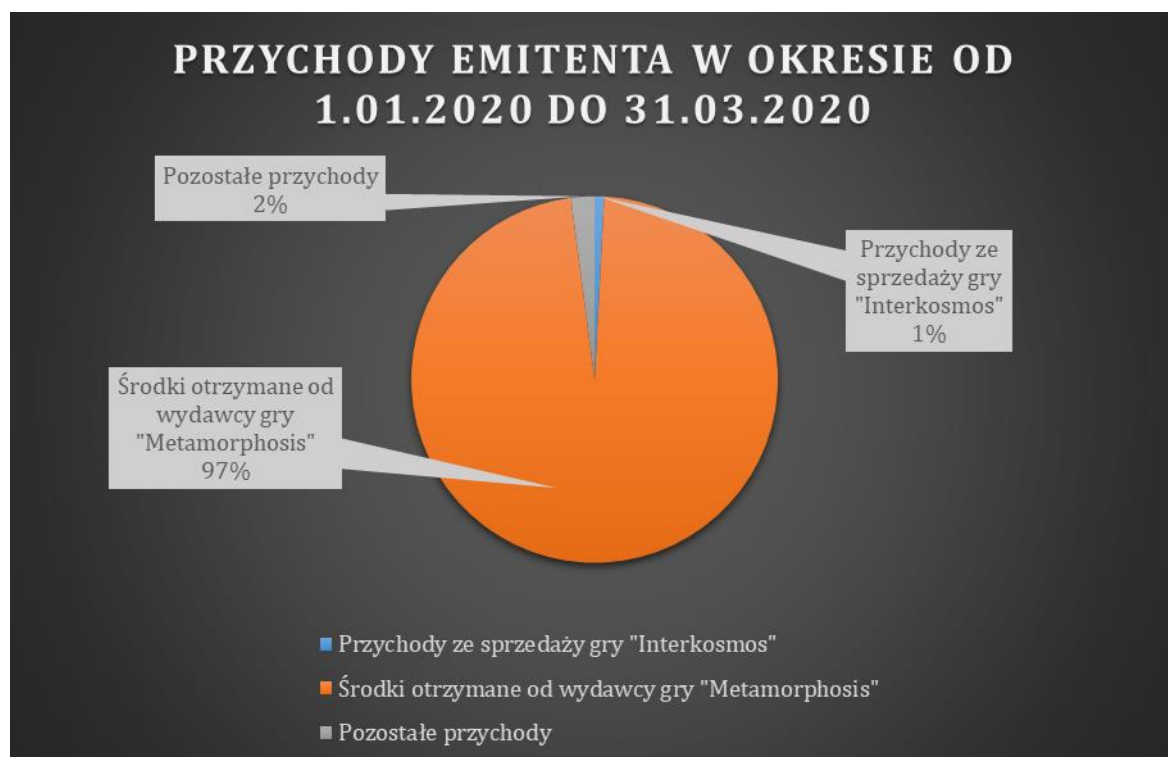
Pozostałe	25.647,66
-----------	-----------

* na kwotę tę składają się środki uzyskane z projektów: „Living Small Ethos in a Live Big Mythos” (81.043,51 PLN), „Rozgąłżenia w Narracji Reaktywnej: projektowanie, zasady oraz narzędzia” (717.801,67 PLN) oraz środki od Creative Europe (447.877,50 PLN)

STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW EMITENTA ZA OKRES OD 1.01.2019 -31.12.2019 r. (dane w PLN)	
Sprzedaż gry „Interkosmos” na platformie dystrybucji cyfrowej Steam	13.420,94
Development (środki od wydawcy gry “Metamorphosis” All in! Games S.A. (dawniej: All In! Games sp. z o.o.)	1.075.000
Pozostałe (refakturowane przez Wydawcę - spółkę All in! Games S.A. (dawniej: All in! Games sp. z o. o.) koszty marketing gry „Metamorphosis”)	115.982,27

STRUKTURA TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW EMITENTA NA DZIEŃ 31.12.2019 r. (dane w PLN)	
sprzedaż na rzecz podmiotów krajowych	1 190 982,27
sprzedaż na rzecz podmiotów zagranicznych	13 420,94

Struktura źródeł przychodów Emitenta w okresie od 1.01.2020 – 31.03.2020



STRUKTURA PRZYCHODÓW EMITENTA ZA OKRES OD 1.01.2020 -31.03.2020 r. (dane w PLN)	
Sprzedaż gry „Interkosmos” na platformie dystrybucji cyfrowej Steam	2 091,61
Development (środki od wydawcy gry „Metamorphosis” All in Games S.A. (dawniej: All In! Games Sp. z o.o.)	240 950,75
Pozostałe przychody (refaktury, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe)	5 133,32

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Spółka nie jest producentem ani wydawcą gier na rzecz podmiotów trzecich. Wszystkie realizowane przez Emitenta gry są autorskimi projektami, a Spółka nie realizuje żadnego z projektów na zlecenie. W związku z powyższym Emitent nie osiąga przychodów z tytułu realizacji gier na zlecenie.

4.14.7. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA

W IV kwartale 2019 r. Emitent zakończył produkcję gry „Metamorphosis”. W ciągu pierwszych trzech miesięcy od wydania „Metamorphosis” Emitent podejmie decyzję o ewentualnej realizacji płatnego dodatku do tej gry (tzw. DLC) i/lub części drugiej gry. Wydawca All in! Games S.A. (dawniej: All in! Games sp. z o. o.) zadeklarował gotowość pokrycia kosztów produkcji ewentualnego sequela.

Ponadto w 2020/2021 roku Emitent planuje:

- kontynuować pracę nad grą „Falling Star” – będącą koncepcyjnym następcą gry „Interkosmos”, umożliwiającą odbycie rozgrywki bez konieczności posiadania hełmu VR oraz z możliwością prowadzenia gry w towarzystwie (Emitent rozpoczął pracę nad projektem w styczniu 2020 r.);
- kontynuować pracę nad wieloosobową grą „Nemesis” (Emitent rozpoczął pracę nad projektem w marcu 2020 r.) wykorzystującą model „zdrajcy” (gra realizowana jest wspólnie ze studiem Realms Distributions sp. z o.o.; ta wieloosobowa gra inspirowana będzie grą planszową „Nemesis” i charakteryzować ją będzie wykorzystanie modelu „zdrajcy”; model ten zostanie opracowany i udostępniony w wyniku badań GameINN 3 realizowanych w konsorcjum z Realms Distributions sp. z o.o. w latach 2020 i 2021, o czym szerzej o pozyskanej dotacji w rozdz. 4.14.4.),
- rozpocząć pracę nad nową grą – w oparciu o wyniki prototypowania gry realizowanego w 2019 roku; projekt swoim rozmiarem należy plasować pomiędzy grą „Interkosmos” a „Metamorphosis” (przy czym rozpoczęcie realizacji przedmiotowego projektu uzależnione jest od wielkości przychodów ze sprzedaży gry o roboczym tytule „Falling Star”).

Strategia Emitenta opiera się na realizacji projektów bogatych w narrację, inspirowanych dziełami kultury (literatura, film, komiks), oferujących graczom wciągającą historię i angażującą rozgrywkę. Spółka spozycjonowała się na rynku jako twórca gier wyróżniających się bogatą narracją i unikalnym designem. Produkcję gier Emitenta wspierają wyniki prac badawczo-rozwojowych w obszarze

narracji, w tym prototypowanie unikalnych rozwiązań i liczne testy. Jednocześnie realizacja projektu wieloosobowego, we współpracy z doświadczoną firmą z Wrocławia oraz przy wsparciu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, pozwoli zbudować Spółce kompetencje w zakresie rozgrywki wieloosobowej oraz umożliwi realizację projektu bazującego na grze planszowej odnoszącej sukcesy na arenie międzynarodowej.

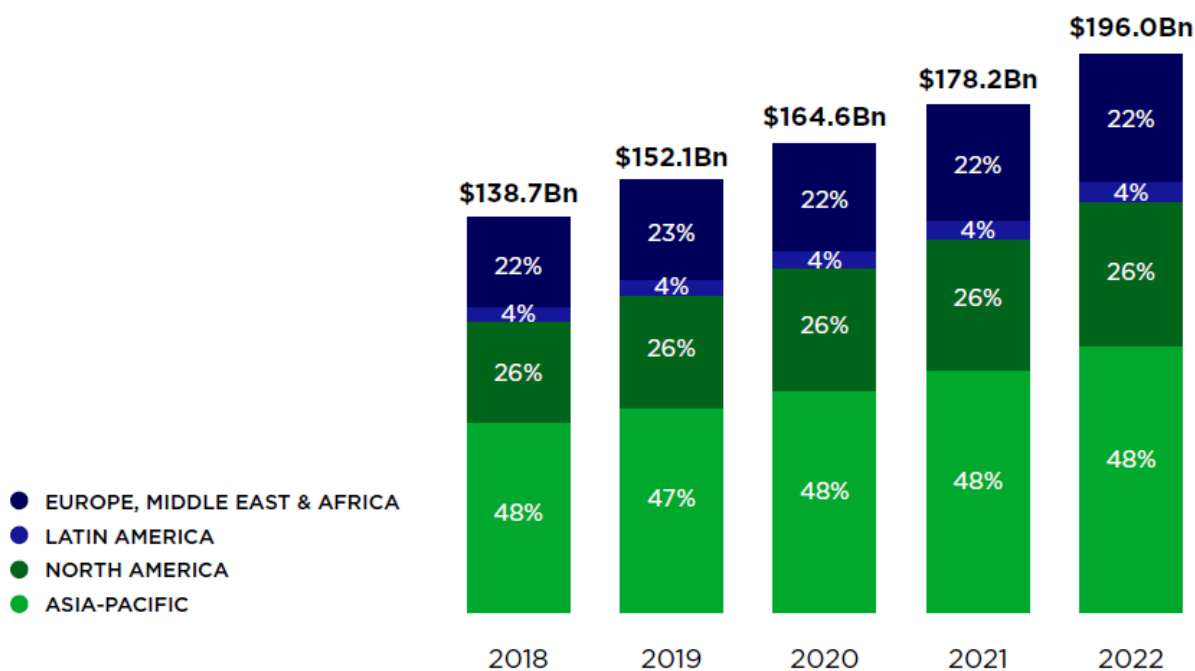
Ukierunkowanie strategii rozwoju w powyższym zakresie w oparciu o gry w segmencie indie premium jest zdaniem Emitenta najbardziej korzystnym kierunkiem rozwoju ze względu na trendy panujące w branży gier. Analiza najbardziej udanych tytułów 2018 roku jednoznacznie wskazuje, że gracze wymagają od gier indie nie tylko ciekawej rozgrywki, ale także jakości zbliżonej do gier AAA w warstwie wizualnej i dźwiękowej.

Realizowane obecnie projekty przez Emitenta wpisują się w powyższą strategię Emitenta.

4.15. OTOCZENIE RYNKOWE EMITENTA

Rynek gier

Według firmy badawczej Newzoo wartość branży gier w 2019 roku wyniesie 152,1 mld dolarów. Rynek gier według prognoz na lata 2018-2022 będzie rozwijał się w tempie 9,6% rocznie.

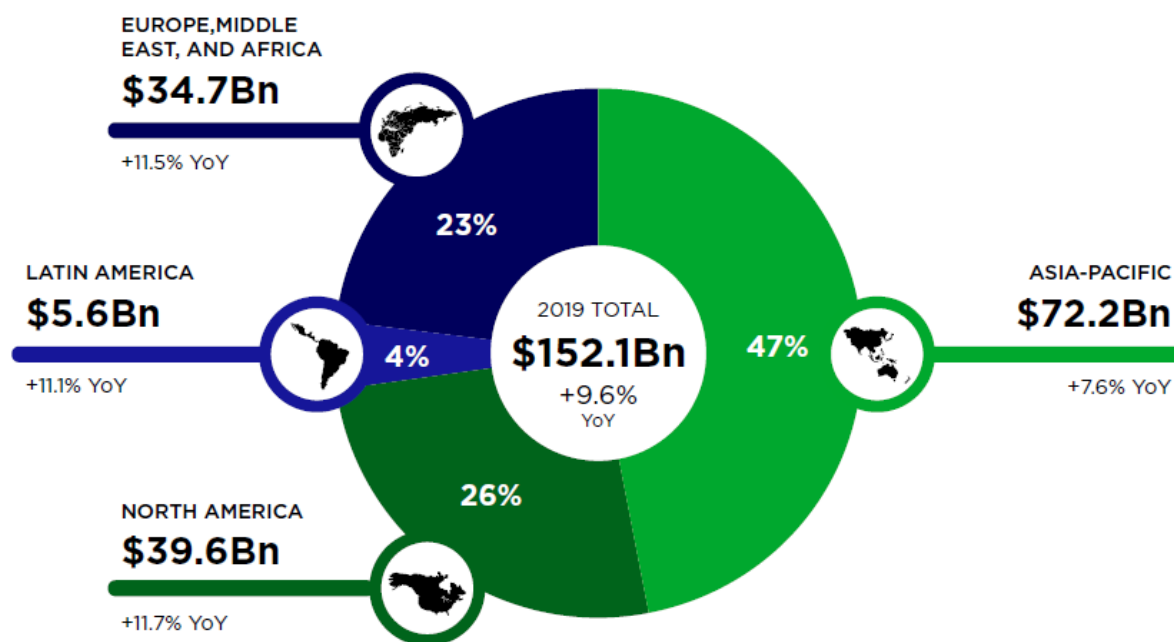


Źródło: Newzoo

Według prognoz Newzo w roku 2020 gracze ze wszystkich platform mają wygenerować przychód o wartości 164,6 mld dolarów, zaś za ponad 50% tej kwoty odpowiadać będzie segment gier PC oraz konsol. Gry przenośne pozostają największym segmentem branży, jednak znaczny wzrost użytkowników konsol i olbrzymia popularność platform takich jak Playstation, Xbox czy Switch w połączeniu z rosnącą przewagą cyfrowej dystrybucji gier kreuje wizję bardzo zdrowego ekosystemu dla firm zajmujących się produkcją i dystrybucją gier z segmentu premium.

W 2019 roku Azja i Pacyfik odpowiadają już za aż 47% przychodów rynku gier, podczas gdy kraje Ameryki Północnej miały w nich udział na poziomie 26%. Europa, Bliski Wschód i Afryka pozostają trzecim największym regionem na rynku gier. Udział Ameryki Południowej i Łacińskiej jest aktualnie marginalny.

Wartość rynku gier w 2019 roku w podziale na regiony:

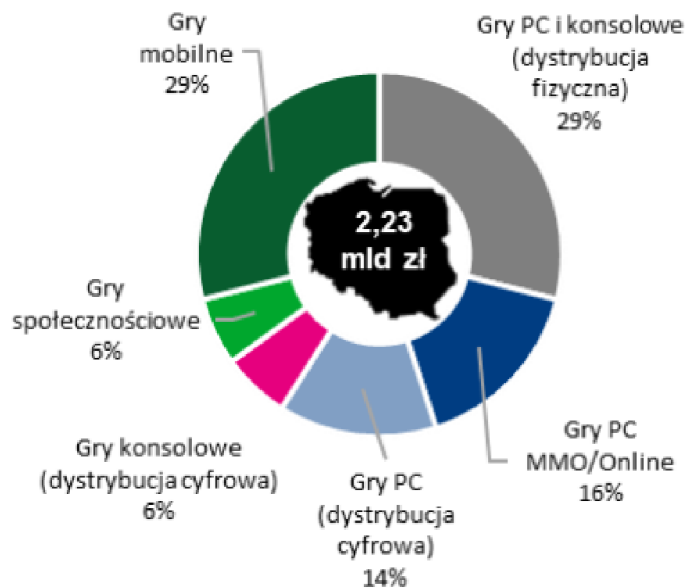


Źródło: Newzoo

Wśród dziesięciu krajów, które wygenerowały w 2019 roku najwyższe przychody na rynku gier, na pierwszym miejscu znalazły się Stany Zjednoczone z kwotą 36,9 mld dolarów, na drugim Chiny z kwotą 36,5 mld dolarów, zaś na trzecim Japonia z kwotą 19 mld dolarów. Na wyniki Chin, które zajmowały zazwyczaj pierwszą pozycję w rankingach, duży wpływ miał 9-miesięczny freeze w wydawaniu licencji na wszelkiego rodzaju gry z zeszłego roku. Oprócz Korei plasującej się na 4 miejscu, kolejne miejsca zajmują już kraje Europy Zachodniej: Niemcy, Wielka Brytania i Francja na zajęły odpowiednio piątą, szóstą i siódmą lokatę.

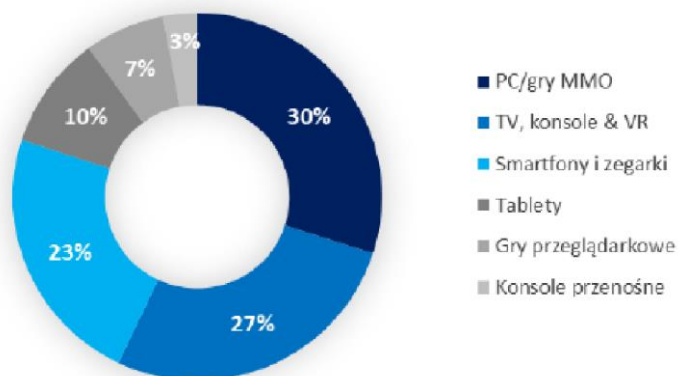
Według danych wartość polskiego rynku gier na koniec 2018 roku wyniosła ponad 545,1 mln dolarów zyskując drugi wynik w Europie Środkowowschodniej.

Wartość polskiego rynku gier - prognoza na rok 2019



Źródło: Newzoo

Światowy rynek w podziale na urządzenia:



Źródło: Newzoo

Raport wskazuje Newzoo wskazuje, że w 2019 roku globalny rynek gier wygeneruje przychody w wysokości 152,1 miliarda dolarów i będzie wzrastał w tempie 9,6% rocznie. Rynek gier mobilnych pozostaje największym segmentem – aż 45% całego rynku gier i, według prognoz, utrzyma dynamiczne tempo wzrostu. Na rynku gier PC największe przychody generują gry z segmentu „premium” (z coraz większym udziałem gier kupowanych w formie cyfrowej) – szacunkowo 32,3 miliarda dolarów w 2019r. Jednocześnie gry konsolowe na platformy Sony Playstation, Xbox One czy

Nintendo Switch osiągnęły tempo wzrostu na poziomie 13,4% rocznie, szacunkowo generując 47,9 miliarda dolarów w 2019r..

Rynek multiplayer

Rynek gier komputerowych wykazuje olbrzymie zapotrzebowanie na innowacyjne modele rozgrywki w obszarze online, co potwierdzają wszystkie najnowsze trendy. O sukcesie największych gier i ich popularności w ostatnich latach w zakresie gier nie decydowały innowacje w zakresie rozwiązań czysto technologicznych a innowacyjne modele rozgrywki online przyciągające miliony graczy. Idealnym przykładem na potwierdzenie tej tezy jest tryb Battle Royale, który doprowadził do ekstremalnej popularności gry Players Unknown Battleground (400 milionów graczy, <https://www.polygon.com/2018/6/19/17478476/playerunknowns-battlegrounds-sales-pubg-number-of-players>) czy jej późniejszych adaptacji takich jak Fortnite czy Apex Legends, które wprowadzały dodatkowe zmiany do wspomnianego modelu.

Z raportu firmy analitycznej Newzoo, światowego lidera analiz rynku gier wideo, e-sportu i gier mobilnych oraz firmy Wargaming opublikowanego 12 kwietnia wynika, iż w 2018 roku Polacy wydali na gry wideo ponad 2 mld zł. W porównaniu do 2017 roku to wynik lepszy o blisko osiem procent. Analitycy spodziewają się dalszych wzrostów w 2019 roku.

Wynik 541,5 mln dolarów uzyskany w 2018 roku w Polsce plasuje kraj na drugim miejscu w Europie Środkowowschodniej. Na pierwszym miejscu jest Rosja z wydatkami na poziomie 1,657 mld dolarów, na trzecim Kazachstan z wynikiem 207 mln dolarów. Biorąc pod uwagę całą Europę, Polska znajduje się na ósmej pozycji. Liderem są Niemcy (4,989 mld dolarów), drugie miejsce przypada Wielkiej Brytanii (4,731 mld dolarów), a trzecie Francji (3,366 mld dolarów). Bezpośrednio przed Polską znajduje się także Holandia (646 mln dolarów), a za nią jest Szwajcaria (537 mln dolarów).

W rozbiciu na poszczególne sektory gier komputerowych polscy gracze wydali w 2018 roku następujące kwoty w poszczególnych segmentach (w dolarach) gier:

- mobilne na smartfony – 157,8 mln
- PC pudełkowe/pobierane – 152,6 mln
- konsolowe – 151,7 mln
- mobilne na tablety – 58,4 mln
- PC przeglądarkowe – 21,1 mln

Na tej podstawie można uznać, iż branża gier komputerowych, w tym w szczególności gier on-line jest jedną z najbardziej dynamicznych gałęzi światowego i polskiego przemysłu. Co istotne trendy identyfikowane na tych rynkach są ze sobą zbieżne. Wynika to również z coraz bardziej dynamicznie rozwijającego się obszaru gier on-line. Zaznaczyć należy także, iż prognozy na 2019 rok wskazują na

dalsze utrzymanie trendu. Ma to związek z systematyczną popularyzacją gier w społeczeństwie oraz nowymi metodami dotarcia do odbiorców. Streamingi, abonamenty na tytuły poszczególnych wydawców, większe zaangażowanie właścicieli platform oraz kluczowych studiów deweloperskich i wydawców w Polsce czy wciąż rosnący rynek eSports – to wszystko sprawia, że wirtualna rozrywka jest coraz powszechniejsza, zrozumiała i dostępna.

Z szacunków Newzoo zawartych w raporcie "Global Games Market 2018" wynika, że w skali globalnej branżę gier czeka dalszy rozwój. W ciągu trzech kolejnych lat wydatki na gry na świecie wzrosną o 10,3 proc. W roku 2021 osiągną poziom 180,1 mld dolarów.

W skali globalnej – w oparciu o analizę trendów rozwojowych trzema największymi rynkami gier na świecie w 2021 roku będą USA, Chiny i Japonia. Wg Ekspertów Newzoo należy przewidywać, iż Japończycy wydadzą na gry coraz więcej w tempie 15,1 proc. rocznie. Na koniec tego roku (2021) wartość przychodów tamtejszego rynku gier może wynieść nawet 19,2 mld dolarów. Japoński gracz wydaje średnio 1,5 raza więcej niż Amerykanin i 2,5 raza więcej niż mieszkaniec Europy Zachodniej. Z kolei Region Azji i Pacyfiku generuje 52 proc. przychodów globalnej branży gier i rośnie w tempie 16,8 proc. rdr. Tamtejsi gracze wydadzą w tym roku na gry 71,4 mld dolarów, więcej niż Chińczycy (37,9 mld dol.) i Amerykanie (30,4 mld dol.). Mieszkańcy Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki na gry wydadzą w tym roku natomiast 28,7 mld dolarów (21 proc. światowych wydatków) (źródło: <https://www.wirtualnemedi.pl/arttykul/za-trzy-lata-globalny-rynek-gier-bedzie-wart-ponad-180-mld-dolarow>).

Gry w modelu free-to-play, tzw. freemium, nie tylko na dobre zagościły na rynku gier, ale miały też duże znaczenie dla przyspieszenia rozwoju branży gier. Darmowe gry online i mobilne umożliwiające dobrowolne mikropłatności wpłynęły na rozszerzenie definicji gracza i zachęciły do grania miliony osób stroniących niegdyś od gier. Gry w modelu free-to-play zaczęły intensywnie rozwijać się od 2000 roku, konkurując z grami internetowymi w modelu subskrypcyjnym (tzw. pay-to-play), których użytkownik zmuszony był opłacić miesięczny abonament, by skorzystać z gry. Najpopularniejszym przykładem gry w modelu pay-to-play jest World of Warcraft firmy Activision-Blizzard. Model freemium zrewolucjonizował rynek gier - zarówno stacjonarnych, czyli PC i konsole jak i mobilnych.

Polski rynek gier free-to-play jest wymieniany jako jeden z pięciu najbardziej perspektywicznych pod względem monetyzacji rynków Europy Wschodniej, obok Rosji, Czech, Węgier i Rumunii. Eksperci, szczególnie z Europy Zachodniej, uważają Polskę za dobry rynek na tzw. soft launch gry.

Prognozuje się, że 2019 rok będzie jeszcze lepszy dla gier wieloosobowych, a ma to związek z systematyczną popularyzacją gier w społeczeństwie oraz nowymi metodami dotarcia do odbiorców. Streamingi, abonamenty na tytuły poszczególnych wydawców, większe zaangażowanie właścicieli platform oraz kluczowych studiów deweloperskich i wydawców w Polsce, czy wciąż rosnący e-sport –

to wszystko sprawia, że wirtualna rozrywka jest coraz powszechniejsza, zrozumiała i dostępna dla statystycznego Polaka i Europejczyka. Z najnowszego zestawienia firmy Newzoo wynika, że zmienił się lider rynku gier komputerowych: Chiny zostały zdezonizowane przez USA. To właśnie Stany Zjednoczone w przeszłości były liderem, ale cztery lata temu na pierwszą pozycję wskoczyły Chiny. Ich przewaga początkowo rosła, ale wraz ze wzrostem cenzury (co mocno przyblokowało tamtejszy rynek gier) przestrzeń między dwoma największymi rynkami się zawężała, aż szala przechyliła się na stronę Stanów Zjednoczonych. Według najnowszego zestawienia rynek gier w Stanach Zjednoczonych w tym roku osiągnie wartość 36,9 mld dolarów, a chiński 36,5 mld dolarów. Kolejne kraje od tych dwóch gigantów dzieli przepaść. Na trzecią w rankingu Japonię przypada 19 mld dolarów.

Mimo, iż Chiny spadły na drugie miejsce na świecie, nie zmienia to faktu, że nadal są bardzo perspektywicznym rynkiem dla producentów gier, a zdecydowanie największym. Populacja osób korzystających z internetu przekracza tam liczbę 900 mln. Dla porównania: w Polsce jest to 31 mln osób, a w Belgii 11 mln. Jednak niewielu zagranicznych producentów odniosło w Chinach sukces. Wśród rodzimych firm wymienić można 11 Bit Studios S.A. czy PlayWay [S.A.](#)

Rynek VR

Rozwój pierwszych okularów VR rozpoczął się w 1960 roku. Pod koniec lat pięćdziesiątych gry i nowe urządzenia, takie jak "Virtual Boy" firmy Nintendo, zapowiadały przełom na rynku VR. Jednak trudności techniczne, takie jak waga, słaba grafika i brak ciekawych treści utrudniały rozwój. W ciągu ostatnich kilku lat udoskonalenia, zwłaszcza w technologii smartfonów, przyczyniły się do faktycznego przełomu w obszarze VR/AR. Oczekuje się, że wirtualna i wzbogacona rzeczywistość zrewolucjonizować rynek technologii. Pewne jest, że te technologie doprowadzą do powstania nowych gałęzi biznesowych, nowych sposobów pracy i komunikacji. Pojawienie się technologii VR i AR porównać można z początkami Internetu i smartfonów. Jednym z głównych procesów społecznych pojawienia się nowych technologii jest okres adaptacji. Kiedy ludziom przedstawia się nowe, nieznanne dotąd technologie, zanim do nich przywykną, często wracają do starych, sprawdzonych technologii. Technologie VR i AR stworzyły nowe możliwości interakcji i komunikacji. VR i AR otworzył dla ludzi dostęp do nowych, nieistniejących światów jednocześnie umożliwiając wzbogacenie istniejącego świata.

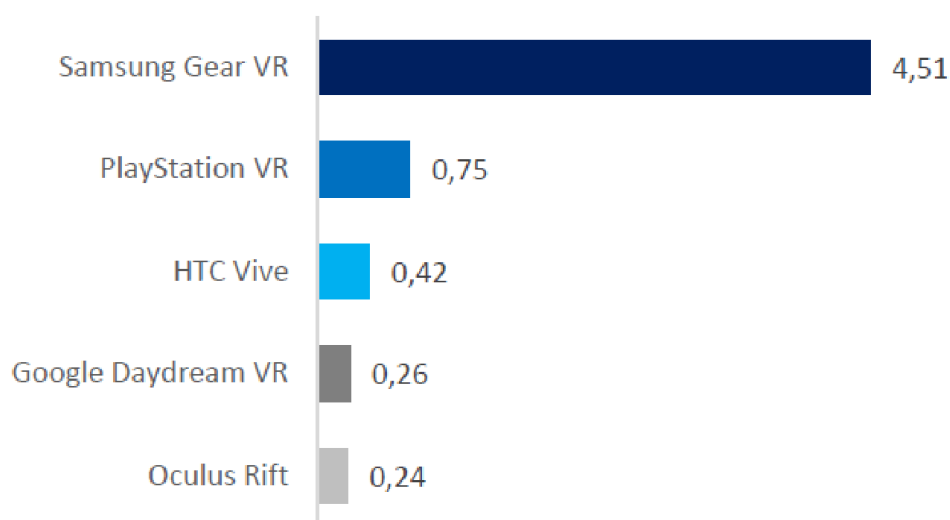
Inicjatywy znanych firm powiązanych z branżą gier w segmencie VR na przestrzeni lat 2014-2016

Aktywności wybranych, znanych firm w obszarze wirtualnej rzeczywistości		
Sony	2014	Zapowiedź Projektu Morfeusz (PlayStation VR)
Facebook	2014	Zakup firmy Oculus za kwotę 2 mld dolarów
Samsung	2014	Premiera Samsung Gear VR (we współpracy z firmą Oculus)
Google	2014	Inwestycja na kwotę 542 mln dolarów w startup Magic Leap
Microsoft	2015	Zakup silnika Havok od firmy Intel, umożliwiającego tworzenie gier w 3D
Time Warner	2015	Udział w finansowaniu projektu NextVR (30,5 mln dolarów) służącego do transmisji na żywo w wirtualnej rzeczywistości
Alibaba	2016	Inwestycja w startup Magic Leap

Źródło: Raport „Kondycja Polskiej Branży Gier’17”

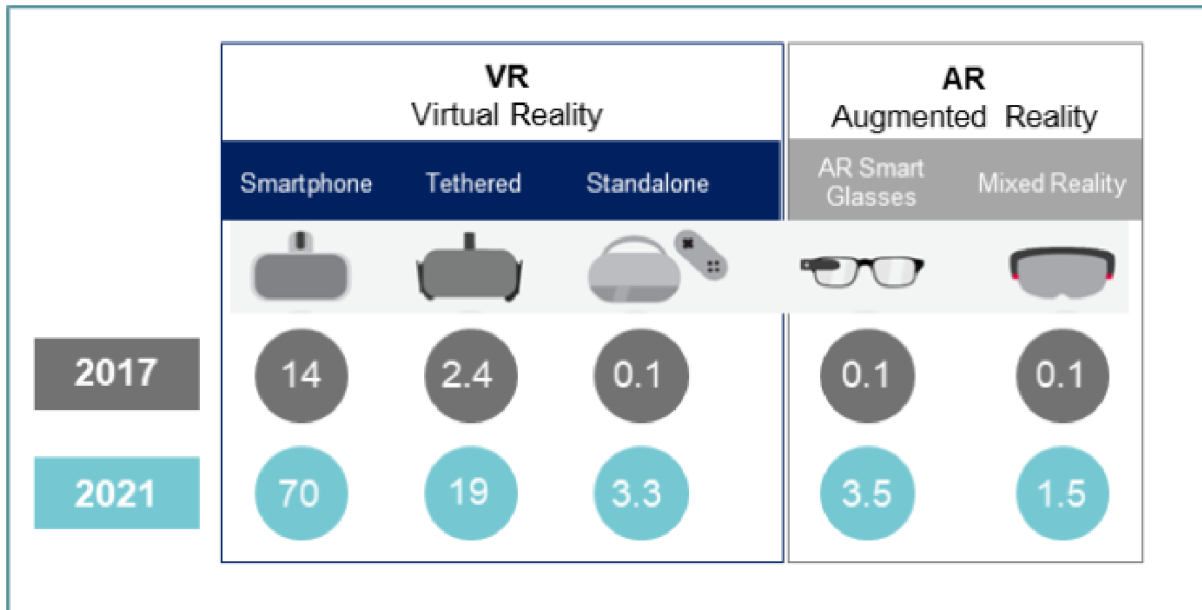
W 2016 roku pierwsze zestawy Oculus Rift i HTC Vive zostały zaprezentowane światu. Można przyjąć, że w tym czasie rynek VR i AR wyglądał niemal identycznie jak rynek internetu z 1995. Niewielka ilość dostępnego kontentu VR i AR pokazuje, że jest to rynek wciąż rosnący o ogromnym potencjale

Sprzedaż urządzeń VR w roku 2016 (w mln szt.)



Źródło: Newzoo

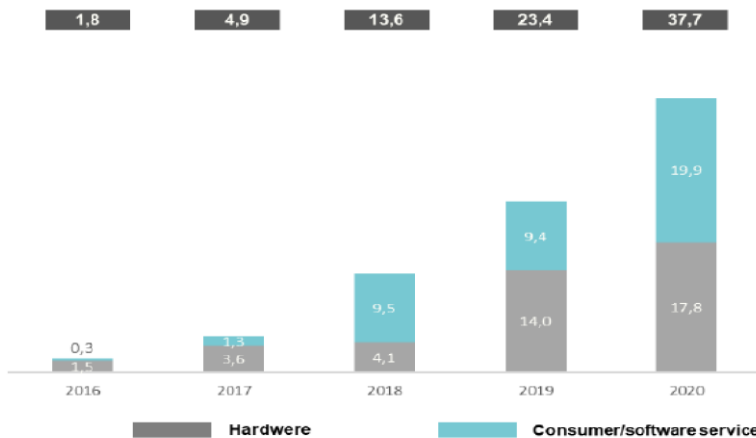
Prognoza sprzedaż urządzeń VR/AR w latach 2017-2021 (w mln szt.)



Źródło: CCS Insight

Według przewidywań SuperData, w 2017 sprzedaż urządzeń VR wyniesie 3,6 miliarda dolarów amerykańskich - o 142% więcej niż w roku poprzednim. Firma analityczna sądzi, że do roku 2020 wartość ta wyniesie 17,8 mld. Jeśli chodzi o software, SuperData przewiduje wzrost sprzedaży w tym roku aż o okrągły miliard dolarów w porównaniu z 2016, kiedy to gry i oprogramowanie VR przyniosły zyski na poziomie 300 mln dolarów. Według prognoz SuperData, łączny dochód z oprogramowania i sprzętu VR w roku 2020 wyniesie 37,7 mld dolarów.

Prognozy wartości rynku VR w latach 2016 – 2020 (w mld USD)

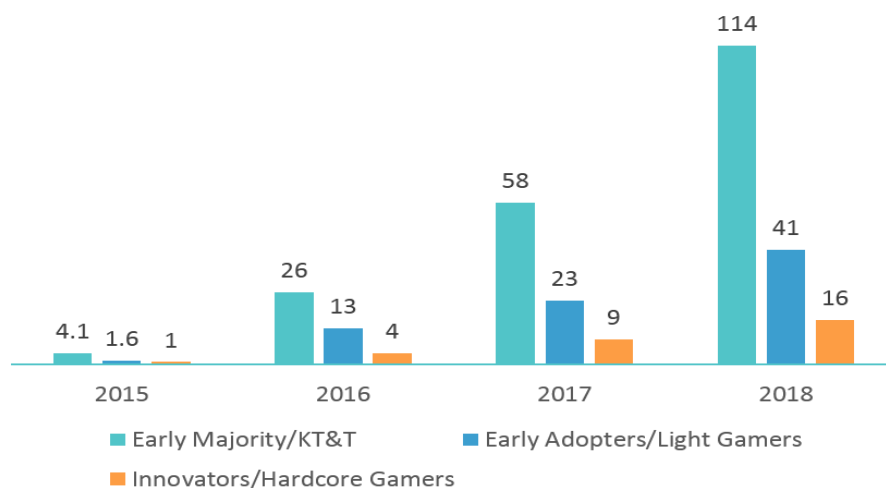


Źródło: Superdata Research

Najszybciej rozwijającym się rynkiem miałyby być Stany Zjednoczone i oczekuje się, że dochody w tym regionie osiągną 403 miliony dolarów, natomiast największym rynkiem będzie Azja, z przewidywanym zyskiem oscylującym w granicach 430 mln.

Rynek oprogramowania i sprzętu VR w latach 2015-2018

Number of Virtual Reality Users, in millions, Global (2015-2018)



Source: KZero



Źródło: [KZero](#) Consumer Virtual Reality: State of the Market report

Potwierdzeniem wzrostu zainteresowania rynkiem VR jest Oculus Quest, który pomimo ceny 450€ na stronie producenta sprzedał się w ponad 400 tysiącach egzemplarzy (180 tysięcy tylko w trzecim kwartale 2019r. – źródło [GameDaily.biz](#))

Rynek gier bogatych w narrację

Zapotrzebowanie na interaktywne doświadczenia oparte na fabule jest coraz bardziej popularne, a gry z wciągającymi historiami dobrze się sprzedają. Przykładów takich jak Firewatch (ponad milion kopii w ciągu pierwszego roku), rodzimy The Vanishin of Ethan Carter (ponad milion sprzedanych kopii) czy What Remains of Edith Finch (ponad pół miliona użytkowników na samym Steam) można znaleźć na rynku znacznie więcej. Zgodnie z wynikami badań podawanymi w corocznym raporcie *2019 Essential Facts about the Computer and Video Game Industry* przygotowywanym przez *Entertainment Software Association*, „ciekawa historia” jest jednym z najważniejszych czynników decydującym o zakupie gry.



Źródło: 2019 Essential Facts about the Computer and Video Game Industry

Konkurencja

Rynek gier komputerowych cechuje się brakiem bezpośredniej konkurencji, szczególnie dla małych i średnich firm. Klienci kupują pozytywnie oceniane gry (przez recenzentów i innych graczy) i są w stanie kupować ich wiele – rzadko dochodzi do sytuacji w których jedna gra jest kupowana kosztem drugiej.

Serwis Newzoo szacuje, że w 2019 r. wartość tego rynku sięgnie 135 mld dolarów, a w 2021 r. – 174 mld. Rocznie pojawia się mnóstwo świeżych tytułów. Nowe gry pojawiają się niemal codziennie i to na wszystkie liczące się platformy: komputery osobiste oraz konsole Microsoft Xbox One, Sony Playstation 4 i Nintendo Switch, a także na przenośne sprzęty z Androidem i iOS-em.

Rynek gier free-to-play jest z założenia rynkiem globalnym. Polscy producenci gier free-to-play, którzy chcą odnieść sukces, muszą wydawać swoje gry również na rynkach zagranicznych. Udzielający wywiadów polscy producenci gier podkreślają niejednokrotnie, że polski rynek stał się dla nich rynkiem drugorzędnym. Wśród operujących na polskich i globalnych rynkach producentów gier online i mobilnych należy wymienić takie firmy jak: Gamedesire, Ten Square Games, Netinus, Picadilla, Fuero Games, Artifex Mundi. Dla Artifex Mundi polski rynek jest dwunastym rynkiem generuje tylko 1,5% przychodów firmy.

Podobnie jak na rynku tradycyjnych gier pudełkowych, tak i w segmencie free-to-play kraj, z którego pochodzi firma produkująca grę, nie warunkuje sukcesu czy porażki. W przypadku gier dobrze zlokalizowanych oraz odpowiadających potrzebom konkretnego rynku gracze często nie są świadomi, czy korzystają z gry polskiej, niemieckiej, czy rosyjskiej. Z tego też względu polskie firmy z segmentu free-to-play nie mogą liczyć na przewagę monetyzacyjną na rodzimym rynku tylko z powodu miejsca

powstania gry. Liczy się konkurencyjny produkt. Niemniej znajomość specyfiki rynku, metod płatności i upodobań Polaków może stanowić przewagę nad zagranicznymi producentami i dystrybutorami gier, szczególnie tymi z Azji. Niemniej, w zakresie modelu rozgrywki online należy zwrócić na branżowych gigantów, którzy dbają o to, żeby ich pozycje pozostawały na topie:

- Epic Games (Fortnite)
- Respawn Entertainment (Apex Legends)
- Riot Games (League of Legends)
- Valve (Dota 2, Counter-Strike)
- Blizzard (Overwatch)

Podstawowymi przewagami konkurencyjnymi jest olbrzymia, rozbudowana społeczność graczy, olbrzymie zasoby finansowe i osobowe. Należy przy tym zwrócić uwagę na to, że w historii branży gier komputerowych, często zdarzają się sytuacje w których mała firma bez dużych kapitałów potrafi odnieść spektakularny sukces wspierając się nowym modelem rozgrywki (Minecraft, Darkest Dungeon, PUBG). Wprowadzenie nowego modelu rozrywki przyciągnie i zatrzyma zainteresowanych klientów (graczy) i pozwoli na wysoką sprzedaż gry. Nowy model rozgrywki będzie czymś zupełnie innym od produktów (gier) znajdujących się w portfolio konkurencji. Tym samym realizacja przedmiotowego projektu, pozwoli Wnioskodawcy wyróżnić się na rynku z uwagi na:

- 1) posiadane doświadczenie w sposobie komercjalizacji
- 2) oparcie o model wypracowany w ramach gry planszowej, dzięki czemu zwiększona zostanie rozpoznawalność rozwiązania na rynku
- 3) wypracowane i rozpoznane kanały dystrybucji.

4.16. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym dokumencie informacyjnym Emitent nie realizował ani inwestycji krajowych, ani inwestycji zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych.

4.17. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, RESTRUKTURYZACYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiegokolwiek postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania

upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego.

4.18. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiegokolwiek postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania ugodowego, arbitrażowego lub egzekucyjnego.

4.19. INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ.

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się ani obecnie nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent nie posiada jednocześnie żadnej wiedzy, która wskazywałaby, że jakiegokolwiek postępowanie takiego rodzaju mogłoby zostać wszczęte w najbliższej przyszłości.

4.20. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ

Główne zobowiązania Emitenta zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, przedstawionym w Dokumencie Informacyjnym. Emitent nie posiada i według jego wiedzy nie istnieją żadne inne zobowiązania istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

4.21. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

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

4.22. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w niniejszym Dokumencie informacyjnym, nie miały miejsce żadne wydarzenia, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta.

4.23. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

Zarząd

Zgodnie z § 11 Statutu Zarząd Emitenta składa się od jednego do trzech członków. Zgodnie z § 11 ust. 3 Statutu kadencja Zarządu Emitenta wynosi trzy lata i dla wszystkich jego członków upływa w dniu 3 lipca 2022 roku.

Zarząd wykonuje swoje czynności w siedzibie Emitenta.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:

1. Jacek Dębowski – Prezes Zarządu;
2. Jacek Chojecki – Wiceprezes Zarządu.

Jacek Dariusz Dębowski	
Zajmowane stanowisko	Prezes Zarządu
Termin upływu kadencji	3.07.2022 r.
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	
Pan Jacek Dębowski w 2009 r. ukończył studia na Wojskowej Akademii Technicznej w Warszawie, na kierunku Electronics and Telecommunication – IT Systems, uzyskując tytuł magistra inżyniera. W	

latach 2011 - 2012 r. odbył studia podyplomowe na kierunku Zarządzanie sprzedażą i wartością klienta organizowanych przez Szkołę Główną Handlową w Warszawie. Współzałożyciel Ovid Works.

Posiada ponad 10 –letnie doświadczenie w zarządzaniu projektami branży high-tech i gier wideo w zespołach składających się do 30 osób. Posiada doświadczenie w opracowywaniu i wdrażaniu strategii zarówno dla rozwiązań biznesowych, jak i wdrożeń systemowych. Od 2015 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta i zarządza pracami działu R&D. Przykłady wiodących projektów badawczo-rozwojowych: opracowanie modelu ofertowania u operatora telefonii komórkowej; zaprojektowanie i wdrożenie mechanizmów bezpieczeństwa informacji u największego operatora telekomunikacyjnego w Polsce; zaprojektowanie platformy wymiany informacji i optymalizacji kosztów (kraje UE) dla producenta sprzętu medycznego.

Doświadczenie zawodowe oraz informacje o sprawowaniu funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych:

- od października 2008 do kwietnia 2016 - Business Strategy Consultant (wcześniej Technology Analyst) w Accenture;
- od grudnia 2015 – obecnie Prezes Zarządu Emitenta oraz poprzednika prawnego Emitenta – spółki Ovid Works sp. z o. o.

Pan Jacek Dębowski nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Pan Jacek Dębowski był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

Wspólnik:

- HANDMASZ sp. z o. o. – współnik (do chwili obecnej)

Członek zarządu:

- Ovid Works S.A. – Prezes Zarządu od 3 lipca 2019 r., wcześniej Prezes Zarządu poprzednika prawnego Emitenta – Ovid Works sp. z o. o.(do chwili obecnej).

Pan Jacek Dębowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, jak również nie pełnił funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisaryczny.

Pan Jacek Dębowski nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pan Jacek Dębowski nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Jacek Dębowski nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Jacek Dębowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych.

Jacek Adam Chojecki	
Zajmowane stanowisko	Wiceprezes Zarządu
Termin upływu kadencji	3.07.2022 r.
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	<p>Pan Jacek Chojecki jest Współzałożycielem studia Ovid Works.</p> <p>Posiada bogate doświadczenie w pracy z narracją i opowiadaniem historii i ponad 8-letnie doświadczenie w reżyserii filmowej i instalacjach wideo. Wybrane scenariusze i reżyseria filmów i instalacji filmowych - „Mora: Take 1” (2014) - eksperymentalna instalacja filmowa na Międzynarodowym Biennale Architektury w Wenecji (Venice Biennale of Architecture) - „Rabbitz” (2013), scenariusz i reżyseria, 30 min, produkcja: HEAD, Elefant Films , RTS) - Filmy w stałej ekspozycji w Europejskim Centrum Solidarności (2013-2014). Doświadczenie w najnowszej produkcji i asystent reżysera w filmach - „Zaćma” - reż. Ryszard Bugajski - „Generał zero” - reż. Ryszard Bugajski - „Drill, Baby Drill” - reż. Lech Kowalski. Od 2015 roku pracuje jako Game Director w Ovid Works i kieruje pracami działu R&D.</p> <p>Doświadczenie zawodowe oraz informacje o sprawowaniu funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych:</p> <ul style="list-style-type: none"> • od grudnia 2015 – obecnie Wiceprezes Zarządu Emitenta oraz poprzednika prawnego Emitenta – spółki Ovid Works sp. z o. o.
Pan Jacek Chojecki nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Pan Jacek Chojecki był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:	
Członek zarządu:	
<ul style="list-style-type: none"> • od 3 lipca 2019 r. Wiceprezes Zarządu Ovid Works S.A, wcześniej Wiceprezes Zarządu poprzednika prawnego Emitenta – Ovid Works sp. z o. o. (do chwili obecnej) 	

Pan Jacek Chojecki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, jak również nie pełnił funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisaryczny.

Pan Jacek Chojecki nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pan Jacek Chojecki nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Jacek Chojecki nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Jacek Chojecki nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych

Rada Nadzorcza

Zgodnie z §18 ust. 1 Statutu Rada Nadzorcza Emitenta składa się z pięciu członków. Zgodnie z § 18 ust. 8 Statutu Emitenta kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata i dla wszystkich jej członków upływa w dniu 3.07.2022 roku.

Z zastrzeżeniem §18 ust. 3-4 Statutu Spółki, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym iż członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji powołują wspólnicy Spółki, o której mowa w §2 Statutu.

Zgodnie z postanowieniem § 18 ust. 3-4 Statutu Emitenta, akcjonariuszom wskazanym w przywołanym paragrafie przysługują następujące uprawnienia osobiste:

- akcjonariuszowi Jackowi Dębowskiemu przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej, który będzie sprawował funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- akcjonariuszowi Jackowi Chojeckiemu przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej,

przy czym powyższe uprawnienia osobiste wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Zgodnie z § 18 ust. 14 Statutu, jeżeli w przeciągu 2 (dwóch) tygodni od wezwania akcjonariusza do realizacji tych uprawnień, nie dojdzie do ich wykonania, uprawnienia te przechodzą na Walne Zgromadzenie.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie:

1. Małgorzata Sajkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Łukasz Rosiński – Członek Rady Nadzorczej;
3. Tomasz Sielicki – Członek Rady Nadzorczej;
4. Konrad Hachulski - Członek Rady Nadzorczej);
5. Krzysztof Ludwiniak - Członek Rady Nadzorczej.

Małgorzata Sajkiewicz	
Zajmowane stanowisko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	3.07.2022 r.
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	<p>Pani Małgorzata Sajkiewicz jest adwokatem i starszym prawnikiem w Departamencie Transakcji i Prawa Spółek w globalnej firmie prawniczej CMS Camerron McKenna. Pani Małgorzata Sajkiewicz ukończyła z wyróżnieniem Wydział Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego, Szkołę Prawa Angielskiego i Europejskiego przy University of Cambridge, Szkołę Prawa Niemieckiego na Humboldt-Universität w Berlinie i Szkołę Główną Handlową (studia podyplomowe z prawa, finansów i księgowości spółek). Stypendystka programu stypendialnego ISEP na San Jose State University, California (ekonomia, ekonomiczna analiza prawa). Stypendystka programu Erasmus Ludwig-Maximilians-Universität w Monachium (prawo niemieckie i europejskie). Dwukrotna Stypendystka Stypendium Naukowego Ministra Szkolnictwa Wyższego.</p> <p>Jest członkiem Izby Adwokackiej w Warszawie. Jest też członkiem CMS German Desk i CMS German Tax Working Group, poprzez które wspiera klientów z krajów niemieckojęzycznych. Należy do Polsko-Niemieckiego Stowarzyszenia Prawników.</p> <p>Pani Małgorzata Sajkiewicz specjalizuje się w obsłudze podatkowej i prawnej transakcji M&A (w tym W&I). Posiada 12-letnie doświadczenie zawodowe. Przed dołączeniem do CMS pracowała w wiodących międzynarodowych kancelariach prawnych (White & Case, Eversheds Sutherland). Odbyła również staże w firmach prawniczych w Monachium i Berlinie. W Eversheds Sutherland w Warszawie utworzyła i prowadziła German Desk.</p> <p>Pani Małgorzata Sajkiewicz aktywnie wspiera polskie kobiece startupy dla kobiet i należy do jedynego w Polsce klubu aniołów biznesu dla kobiet - Black Swan Club.</p>

<p>Informacje o sprawowaniu funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych: od 4 września 2019 r. – obecnie Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta.</p>
<p>Pani Małgorzata Sajkiewicz nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.</p>
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Pani Małgorzata Sajkiewicz była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: od 4 września 2019 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Ovid Works S.A (do chwili obecnej)</p>
<p>Pani Małgorzata Sajkiewicz nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, jak również nie pełniła funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisaryczny.</p>
<p>Pani Małgorzata Sajkiewicz nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.</p>
<p>Pani Małgorzata Sajkiewicz nie została pozbawiona przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p>
<p>Pani Małgorzata Sajkiewicz nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.</p>
<p>Pani Małgorzata Sajkiewicz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych</p>

Łukasz Rosiński	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	3.07.2022 r.
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	
<p>Pan Łukasz Rosiński posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Ukończył Akademię Leona Koźmińskiego, specjalność: Strategie inwestycyjne i kapitałowe. Ponadto Pan Łukasz Rosiński studiował na Fachhochschule Ludwigshafen am Rhein, Hochschule für Wirtschaft, Niemcy, jest także absolwentem II edycji Akademii Liderów Rynku Kapitałowego.</p>	

Doświadczenie zawodowe oraz informacje o sprawowaniu funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych:

- w latach 2007 - 2008 Stażysta m.in. w Komisji Nadzoru Finansowego, Allianz TFI oraz CMS Corporate Management Services Sp. z o.o.,
- w latach 2008 - 2012 w Domu Maklerski AmerBrokers S.A. kolejno na stanowiskach: Młodszy Analityka Inwestycyjnego, Analityka Inwestycyjnego i Dyrektora Departamentu Corporate Finance. Odpowiedzialny za przygotowanie rekomendacji analitycznych dla spółek z sektorów budownictwa, deweloperskiego, chemicznego i gumowego oraz projekty M&A, IPO i emisji obligacji korporacyjnych dla spółek z GPW i NewConnect.,
- w latach 2012 - 2013 zatrudniony na stanowisku Dyrektora Zarządzającego w spółce INFINITY8 S.A., Autoryzowanym Doradcy rynku NewConnect i Catalyst. Był odpowiedzialny za projekty emisji obligacji korporacyjnych oraz przygotowanie projektów M&A oraz pre-IPO na rynku NewConnect,
- od maja 2014 roku – Prezes Zarządu Macromoney Corporate Finance Sp. z o.o., podmiotu specjalizującego się w doradztwie przy emisjach obligacji korporacyjnych oraz projektach prywatnych emisji akcji spółek technologicznych,
- od czerwca 2014 roku do maja 2015 roku – Członek Zarządu Macromoney Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., podmiotu będącego w procesie licencyjnym na prowadzenie działalności Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych,
- od listopada 2014 roku do kwietnia 2018 roku - Wiceprezes Zarządu The Farm51 Group S.A., odpowiedzialny za relacje inwestorskie, kontakt z instytucjami finansowymi oraz rozwój projektu „Reality 51”,
- od lipca 2014 roku - Członek Rady Nadzorczej Bloober Team S.A.,
- od lipca 2015 roku do marca 2018 roku - Członek Rady Nadzorczej Hemp & Wood S.A.,
- od września 2015 roku do czerwca 2018 roku – Członek Rady Nadzorczej Huckleberry Games S.A.,
- od października 2015 roku - Przewodniczący Rady Nadzorczej Śląskie Kamienice S.A.,
- od sierpnia 2016 – Prezes Zarządu Varsav S.A.,
- od lutego 2018 roku – Prezes Zarządu Crowd Dragons Sp. z o.o.,
- od kwietnia 2018 roku do 15 kwietnia 2019 roku - Członek Rady Nadzorczej The Farm 51 Group S.A.,
- od maja 2018 roku – Członek Rady Nadzorczej No Gravity Games S.A.,
- od maja 2018 roku - Członek Zarządu Varsav Game Studios S.A.,
- od sierpnia 2018 roku – Członek Rady Nadzorczej Hornigold Reit S.A.,
- od lipca 2019 – obecnie Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Łukasz Rosiński nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Pan Łukasz Rosiński był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

Wspólnik:

- Flayers sp. z o.o. (do chwili obecnej)
- Frame Home sp. z o.o. (do chwili obecnej)
- Frame Home sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (komandytariusz do chwili obecnej)
- Macromoney Corporate Finance sp. z o. o. (do chwili obecnej)

Członek zarządu:

- Varsav Game Studios S.A. (do chwili obecnej)
- Varsav S.A. (do chwili obecnej)
- Macromoney Corporate Finance Sp. z o.o. (do chwili obecnej),
- Crowd Dragons sp. z o. o. (do chwili obecnej)
- The Farm51 Group S.A. (obecnie nie pełni funkcji)

Członek rady nadzorczej:

- Bloober Team S.A. (do chwili obecnej)
- Bumech S.A. (do chwili obecnej)
- Hemp & Wood S.A. (obecnie nie pełni funkcji)
- Hornigold S.A. (do chwili obecnej)
- Hornigold Reit S.A. (do chwili obecnej)
- Huckleberry Games S.A. (obecnie nie pełni funkcji)
- Minox S.A. (obecnie nie pełni funkcji)
- No Gravity Games S.A. (do chwili obecnej)
- Ovid Works S.A. (do chwili obecnej)
- Presto S.A. (obecnie nie pełni funkcji)
- QubicGames S.A. (obecnie nie pełni funkcji)
- Śląskie Kamienice S.A. (do chwili obecnej)
- Telehorse S.A. (obecnie nie pełni funkcji)
- The Farm51 Group S.A. (obecnie nie pełni funkcji)
- Varsav Game Studios S.A. (obecnie nie pełni funkcji)

Pan Łukasz Rosiński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, jak również nie pełnił funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisaryczny.

Pan Łukasz Rosiński nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.
Pan Łukasz Rosiński nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Pan Łukasz Rosiński nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Łukasz Rosiński jest członkiem organów spółek z rynku gier, tj. Varsav Game Studios S.A., Varsav S.A., Bloober Team S.A, No Gravity Games S.A., niemniej spółki te nie są firmami konkurencyjnymi dla Emitenta, z uwagi na fakt, że tak jak Emitent zajmują się wydawaniem i produkcją gier, ale nie są dla siebie bezpośrednią konkurencją, gdyż wydają gry skierowane do różnych odbiorców. Firmy z branży growej chętnie ze sobą współpracują zarówno na etapach produkcji czy wydawania gier. Taka współpraca nie powinna być traktowana jako działalność konkurencyjna, a często jest to uzupełnienie kompetencji, co może przynieść wymierne korzyści dla współpracujących firm.
Pan Łukasz Rosiński nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych

Tomasz Sielicki	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	3.07.2022 r.
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	
Pan Tomasz Sielicki jest absolwentem Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej, a także szkoleń dla managementu, w tym w INSEAD i na Uniwersytecie Harvarda. Członek Rady Fundacji Rozwoju Społeczeństwa Informacyjnego, Rady programowej Instytutu Spraw Publicznych oraz Trilateral Commission.	
Laureat licznych wyróżnień związanych z działalnością biznesową: w 1995 otrzymał nagrodę Info Star, w 1999 na Światowym Forum Ekonomicznym w Davos uhonorowany został tytułem „Global Leader for Tomorrow”, wyróżniony również tytułem „Lidera Polskiego Biznesu” (który został przyznany przedsiębiorstwu ComputerLand przez Business Centre Club). W 2005 jako jedyny Polak znalazł się na liście 25 osób w rankingu „Stars of Europe”, opublikowanym przez tygodnik „BusinessWeek”. W 2006 został laureatem nagrody polskiego środowiska teleinformatycznego, przyznanej przez Polską Izbę Informatyki i Telekomunikacji. W 2013, <i>za wybitne zasługi dla</i>	

rozwoju gospodarki narodowej, za działalność na rzecz polskiego sektora technologii informatycznych i komunikacyjnych, odznaczony Krzyżem Kawalerskim Orderu Odrodzenia Polski. W 2018 otrzymał Medal 70-lecia polskiej informatyki, przyznany przez kapitułę Polskiego Towarzystwa Informatycznego. W latach 2009-2013 był prezesem Polskiego Związku Szachowego, a do 2010 do 2014 pierwszym wiceprezydentem Europejskiej Unii Szachowej ECU oraz członkiem zarządu Międzynarodowej Federacji Szachowej FIDE. W latach 2013-2017 wchodził w skład zarządu Polskiego Komitetu Olimpijskiego (źródło: https://pl.wikipedia.org/wiki/Tomasz_Sielicki).

Doświadczenie zawodowe oraz informacje o sprawowaniu funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych innych podmiotów:

- od 1992 do 2005 roku – Prezes Zarządu ComputerLand S.A.
- od 1995 roku - obecnie – własna działalność gospodarcza pod firmą Tomasz Sielicki
- od 2005 do 2007 roku – Prezydent Grupy ComputerLand (obecnie Sygnity S.A.)
- od 2007 do 2017 roku – członek Rady Nadzorczej Sygnity S.A.
- od 1997 - obecnie – członek Rady Nadzorczej Agora S.A.
- od 2005 do 2014 roku – członek Rady Nadzorczej Budimex S.A.
- od lipca 2019 roku – obecnie Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Tomasz Sielicki nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Pan Tomasz Sielicki był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

Wspólnik:

Zanzi sp. z o. o. (do chwili obecnej)

Członek zarządu:

Zanzi sp. z o. o. (do chwili obecnej)

Członek rady nadzorczej:

- Agora S.A. (do chwili obecnej)
- Ovid Works S.A. (do chwili obecnej)
- Sygnity S.A. (do marca 2017 roku, obecnie nie pełni funkcji)

Pan Tomasz Sielicki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, jak również nie pełnił funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisaryczny.

Pan Tomasz Sielicki nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.
Pan Tomasz Sielicki nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Pan Tomasz Sielicki nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.
Pan Tomasz Sielicki nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych

Konrad Hachulski	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	3.07.2022 r.
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	
<p>Wykształcenie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2004-2009 - Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, tytuł Magistra Ekonomii • 2007-2008 -Maastricht University, Holandia, stypendium • 2018 - IVLP, Stany Zjednoczone, stypendium <p>Doświadczenie zawodowe:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2009-14 L.E.K. Consulting, doradca zarządów, • 2014-17, Valueberg, założyciel, • 2018-obecnieTalent Network, założyciel 	
Pan Konrad Hachulski nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Pan Konrad Hachulski był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:	

<p>Członek rady nadzorczej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2017-2019 - CS Group Polska S.A. (aktualnie nie pełni funkcji)
<p>Pan Konrad Hachulski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, jak również nie pełnił funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisaryczny.</p>
<p>Pan Konrad Hachulski nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.</p>
<p>Pan Konrad Hachulski nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p>
<p>Pan Konrad Hachulski nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.</p>
<p>Pan Konrad Hachulski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych.</p>

Krzysztof Ludwiniak	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	3.07.2022 r.
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	
<p>Wykształcenie Pana Krzysztofa Ludwiniaka:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1966 - 1970 - Uniwersytet Warszawski, Wydział Prawa i Administracji - tytuł: magister prawa; temat pracy dyplomowej: „Historia kodyfikacji prawa handlowego w XX-leciu międzywojennym”; • 1970 - 1973 - Aplikacja w Prokuraturze Powiatowej dla Dzielnicy Warszawa-Praga Północ, zakończona egzaminem i mianowaniem na asesora Prokuratury Powiatowej; • 1975 - 1977- University of Texas at Austin, USA; studia na Wydziale Business Administration: program MBA. <p>Doświadczenie zawodowe oraz informacje o sprawowaniu funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych:</p>	

- 1973 - Asesor - Prokuratura Powiatowa, Warszawa-Praga Północ;
- 1974 – 1976 - Paul Waggoner Jones Law Firm, Austin, Texas - praktykant
- 1977 - 1978 - McMichael Houston, Kemah, Texas - właściciel teksańskiego oddziału międzynarodowej firmy sprzedaży i czarteru jachtów;
- 1979 – 1981 - Cruise Arrow Marine, Kemah, Texas - dyrektor marketingu i sprzedaży; Przedsiębiorstwo stoczniove, obrotu sprzętem morskim i jednostkami pływającymi;
- 1981 – 1983 - Friends of Solidarity, Wash ington, D. C. - założyciel i prezes; Amerykańska organizacja wspierająca NSZZ "Solidarność";
- 1983 - 1987 - Center of Economic and Social Justice, Washington, D.C. - dyrektor; Organizacja edukacyjna i doradcza w zakresie transformacji ustrojowej oraz rozwoju wolnorynkowego systemu gospodarczego i społecznego;
- 1988 - 1989 - ESOP Services, Inc., Scottsville, VA - dyrektor, konsultant inwestycyjny; Firma konsultingowa i inwestycyjna działająca w obszarze akcjonariatu pracowniczego;
- 1989 - 1993 - ESOP Services, Inc, Oddział Europejski w Warszawie - dyrektor zarządzający;
- 1990 - 2014 - Unia Własności Pracowniczej, Warszawa - współzałożyciel i vice-prezes ; Izba Gospodarcza skupiająca przedsiębiorstwa akcjonariatu pracowniczego - działalność doradcza i edukacyjna w obszarze prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, rozwoju kapitału krajowego i tworzenia systemu akcjonariatu pracowniczego w Polsce;
- 2006 - obecnie European Federation of Employee Share Ownership (EFES) z siedzibą w Brukseli - współzałożyciel, dyrektor, członek Rady Zarządzającej; Federacja europejskich organizacji skupiająca instytucje wspierające i przedsiębiorstwa akcjonariatu pracowniczego, prowadząca międzynarodową działalność lobbistyczną i edukacyjną na rzecz rozwoju własności pracowniczej i partycypacji kapitałowej zatrudnionych;
- 2016 - obecnie Fundacja Forum Rozwoju Akcjonariatu Pracowniczego i Kapitału Krajowego - fundator-współzałożyciel i prezes; Organizacja działająca na rzecz krzewienia kultury i wiedzy dotyczącej własności kapitału oraz kształtowania partycypacyjnego modelu gospodarki wolnorynkowej;
- 2018 - obecnie PKO BP Bankowy Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. - członek Rady Nadzorczej;
- od lipca 2019 – obecnie Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Działalność doradcza w zakresie zagadnień akcjonariatu pracowniczego i prywatyzacji. Autor antologii „Pracownik Właścicielem” (1989) i licznych publikacji z zakresu akcjonariatu pracowniczego i przekształceń własnościowych. Odznaczony Krzyżem Kawalerskim Orderu Odrodzenia Polski w 2000 r.

Pan Krzysztof Ludwiniak nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Pan Krzysztof Ludwiniak był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współlnikiem:

Wspólnik:

- Globart sp. z o. o. (do chwili obecnej)

Członek rady nadzorczej:

- Ovid Works S.A. (do chwili obecnej)
- PKO BP Bankowy Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (do chwili obecnej)

Pan Krzysztof Ludwiniak nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, jak również nie pełnił funkcji w podmiotach, w których toczyła się restrukturyzacja, lub w których został ustanowiony zarząd komisaryczny.

Pan Krzysztof Ludwiniak nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pan Krzysztof Ludwiniak nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Krzysztof Ludwiniak nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współlnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Krzysztof Ludwiniak nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 k.s.h., ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, jak również za przestępstwa wskazane w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub Ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych

4.24. DANE DOTYCZĄCE STRUKTURY AKCJONARIATU EMITENTA

Struktura akcjonariatu Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko / nazwa akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Varsav Game Studios S.A.	2.077.740	22,39	22,39
2	Jacek Dębowski	2.000.000	21,55	21,55
3	Jacek Chojecki	2.000.000	21,55	21,55
4.	Tomasz Milas	480.000	5,17	5,17
5.	January Ciszewski	465.000	5,01	5,01
6.	Pozostali	2.257.260	24,32	24,32
			100	100

Varsav Game Studios S.A.

Firma: Varsav Game Studios
 Forma prawna: spółka akcyjna
 Siedziba: Warszawa
 KRS: 0000381296
 Przedmiot działalności: działalność produkcyjna i wydawnicza w zakresie gier komputerowych

Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie członkiem Zarządu znaczącego akcjonariusza Emitenta – Varsav Game Studios S.A., który na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada łącznie 2.077.740 akcji Emitenta, co stanowi 22,39 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 22,39 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**5.1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO
DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

Ovid Works S.A.
ul. Dobro 4/10
00-388 Warszawa
NIP: 701-054-07-01
Biuro rachunkowe
Finesia Consulting Sp. z o.o.
NIP: 521-33-03-448

Sprawozdanie finansowe
za okres obrotowy 01.01.2019...31.12.2019

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

I. NAGŁÓWEK SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Okres sprawozdania: 01.01.2019...31.12.2019

Data sporządzenia sprawozdania: 11.02.2020

Rodzaj sprawozdania: Jednostka inna (zł) - ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, O KTÓRYM MOWA W ART. 45 USTAWY, DLA JEDNOSTEK INNYCH NIŻ BANKI, ZAKŁADY UBEZPIECZEŃ I ZAKŁADY REASEKURACJI

Wybrany dla sprawozdania wariant prezentacji danych:

- w zakresie wprowadzenia do sprawozdania: Inna - Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

- w zakresie informacji dotyczącej podatku dochodowego: Inna (zł) - Dodatkowe informacje i objaśnienia

II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa firmy: Ovid Works S.A.

Siedziba: województwo mazowieckie, powiat m.st. Warszawa, gmina Warszawa, miejscowość Warszawa

Adres: ul. Dobra 4/10 00-388 Warszawa

Podstawowy przedmiot działalności jednostki: 6201Z,

Identyfikator podatkowy NIP: 701-054-07-01

Numer KRS: 0000793229

II.2. Czas trwania działalności jednostki

Czas trwania jednostki nie został ograniczony.

II.3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

01.01.2019...31.12.2019

II.4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

Sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

II.5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

II.6. Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek

Sprawozdania finansowe zostało sporządzone za okres, w ciągu którego nie nastąpiło połączenie spółek.

II.7. Wskazanie zastosowanych uproszczeń przewidzianych dla jednostek małych lub mikro

Dla jednostki typu Inna ustawa nie dopuszcza możliwości stosowania uproszczeń.

II.8. Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

II.8.1. Metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

4.1. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie Spółka prezentuje w odrębnych kategoriach produkty końcowe projektów rozwojowych („Inne wartości niematerialne i prawne”) oraz produkty, których proces wytwórczy nie został jeszcze ukończony („Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe” lub „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”). Składnik wartości niematerialnych wytworzony we własnym zakresie w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) jest ujmowany wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie wykazać:

o możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;

o zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;
o zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
o sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
o dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
o możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania pozycji wymienionych powyżej. Nie podlegają aktywowaniu wartości nakładów ujętych uprzednio w kosztach. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Do takich kosztów zaliczane są:

- o koszty z tytułu świadczeń na rzecz pracowników, którzy byli bezpośrednio zaangażowani w proces wytworzenia tego składnika;
- o wszelkie koszty, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów, jak opłaty za rejestrację tytułu prawnego oraz amortyzacja patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu tego składnika aktywów;
- o nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub bezpośrednio zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych;
- o koszty pośrednie, które można jednoznacznie powiązać z procesem wytwórczym: koszty amortyzacji sprzętu wykorzystywanego w procesie wytwórczym oraz koszty powierzchni biurowej, która jest zajmowana przez zespół wytwórczy.

Do kosztu wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie nie zalicza się:

- o kosztów sprzedaży, administracji oraz innych kosztów ogólnozakładowych;
- o wyraźnie zidentyfikowanych braków wydajności oraz początkowych strat operacyjnych poniesionych przed osiągnięciem planowanej wydajności oraz
- o nakładów na szkolenie przygotowujące pracowników do obsługiwanego danego składnika aktywów.

Do momentu zakończenia prac rozwojowych, skumulowane koszty pozostające w bezpośrednim związku z tymi pracami prezentuje się, jako „Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe” lub „Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”. W momencie ukończenia prac rozwojowych, gotowy efekt prowadzonego procesu wytwórczego jest przenoszony do kategorii „Inne wartości materialne i prawne” i od tego momentu Spółka rozpoczyna amortyzowanie wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania. Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

4.2. NALEŻNOŚCI KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

4.3. TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu:

- a) faktycznie zastosowanego w dniu transakcji (kurs kupna lub sprzedaży banku) – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- b) średniego ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego transakcje – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego na dzień sporządzania bilansu. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych bądź zmniejszają/zwiększają wartość środków trwałych/inwestycji w okresie ich budowy, modernizacji do dnia przyjęcia do użytkowania.

4.4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

4.5. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

4.6. KAPITAŁ WŁASNY

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu udziałów własnych, kwota zapłaty za udziały własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „udziały własne”.

4.7. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

4.8. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Ponieważ sprawozdanie finansowe spółki nie podlega obowiązkowi badania i ogłoszenia zgodnie z Ustawą o Rachunkowości (art. 64 ust. 1), Spółka zdecydowała się odstąpić od ustalania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.9. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania są zaliczane do zobowiązań długoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż jeden rok natomiast do zobowiązań krótkoterminowych jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, tj. łącznie z ewentualnymi odsetkami przypadającymi na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

4.10. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wyceniane są według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

4.11. TRWAŁA UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów, strata najpierw pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a pozostała różnica jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

II.8.2. Zasady dotyczące ustalenia wyniku finansowego

4.12. UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

4.13. SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

4.14. ODSETKI OTRZYMANE/ZAPŁACONE

Przychody/koszty z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4.15. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w zaprezentowanym rachunku zysków i strat składa się z części bieżącej oraz ze zmiany stanu podatku odroczonego, jeżeli taki jest obliczany.

4.16. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat jest sporządzany w wariantcie porównawczym.

II.8.3. Zasady dotyczące sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

II.8.4. Pozostałe

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

II.9. Informacja uszczegóławiająca zasady rachunkowości, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

III. BILANS

Bilans na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Stan na 2019-12-31	Stan na 2018-12-31
	Aktywa	2 258 304,49	1 823 555,60
A	+Aktywa trwałe	602 405,22	769 571,92
A.I	+Wartości niematerialne i prawne	17 055,52	221 721,76
A.I.1	+Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
A.I.2	+Wartość firmy	0,00	0,00
A.I.3	+Inne wartości niematerialne i prawne	17 055,52	221 721,76
A.I.4	+Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.II	+Rzeczowe aktywa trwałe	32 445,21	0,00
A.II.1	+Środki trwałe	32 445,21	0,00
A.II.1.A	+grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
A.II.1.B	+budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
A.II.1.C	+urządzenia techniczne i maszyny	20 528,41	0,00
A.II.1.D	+środki transportu	0,00	0,00
A.II.1.E	+inne środki trwałe	11 916,80	0,00
A.II.2	+Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.II.3	+Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.III	+Należności długoterminowe	0,00	0,00
A.III.1	+Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.III.2	+Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.III.3	+Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
A.IV	+Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.IV.1	+Nieruchomości	0,00	0,00
A.IV.2	+Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.IV.3	+Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
A.IV.3.A.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.A.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.A.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.A.4	+ inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.B	+w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.IV.3.B.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.B.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.B.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.B.4	+ inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.C	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
A.IV.3.C.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.C.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.C.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.C.4	+ inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.4	+Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.V	+Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	552 904,49	547 850,16
A.V.1	+Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
A.V.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	552 904,49	547 850,16
B	+Aktywa obrotowe	1 655 899,27	1 053 983,68
B.I	+Zapasy	0,00	0,00
B.I.1	+Materiały	0,00	0,00
B.I.2	+Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
B.I.3	+Produkty gotowe	0,00	0,00
B.I.4	+Towary	0,00	0,00
B.I.5	+Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

Numer	Opis	Stan na 2019-12-31	Stan na 2018-12-31
B.II	+Należności krótkoterminowe	103 293,69	24 395,41
B.II.1	+Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.1.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
B.II.1.A.1	+ do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.B	+inne	0,00	0,00
B.II.2	+Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.2.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
B.II.2.A.1	+ do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.B	+inne	0,00	0,00
B.II.3	+Należności od pozostałych jednostek	103 293,69	24 395,41
B.II.3.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	55 711,63	0,00
B.II.3.A.1	+ do 12 miesięcy	55 711,63	0,00
B.II.3.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.3.B	+z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	43 360,35	19 595,06
B.II.3.C	+inne	4 221,71	4 800,35
B.II.3.D	+dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
B.III	+Inwestycje krótkoterminowe	118 038,38	1 029 588,27
B.III.1	+Krótkoterminowe aktywa finansowe	118 038,38	1 029 588,27
B.III.1.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.A.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.A.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.A.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.A.4	+ inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.B	+w pozostałych jednostkach	1 610,96	0,00
B.III.1.B.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.B.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.B.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.B.4	+ inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 610,96	0,00
B.III.1.C	+środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	116 427,42	1 029 588,27
B.III.1.C.1	+ środki pieniężne w kasie i na rachunkach	116 427,42	1 029 588,27
B.III.1.C.2	+ inne środki pieniężne	0,00	0,00
B.III.1.C.3	+ inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
B.III.2	+Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
B.IV	+Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 434 567,20	0,00
C	+Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	+Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Pasywa	2 258 304,49	1 823 555,60
A	+Kapitał (fundusz) własny	1 939 018,67	754 891,21
A.I	+Kapitał (fundusz) podstawowy	928 000,00	10 000,00
A.II	+Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 770 334,00	2 207 134,00
A.II.1	+ nadywzka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
A.III	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
A.III.1	+ z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
A.IV	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	1 200,00
A.IV.1	+ tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
A.IV.2	+ na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
A.V	+Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 463 442,79	-412 312,62
A.VI	+Zysk (strata) netto	704 127,46	-1 051 130,17
A.VII	+Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	+Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	319 285,82	1 068 664,39

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

Numer	Opis	Stan na 2019-12-31	Stan na 2018-12-31
B.I	+Rezerwy na zobowiązania	11 300,00	8 000,00
B.I.1	+Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
B.I.2	+Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
B.I.2.A	+ długoterminowa	0,00	0,00
B.I.2.B	+ krótkoterminowa	0,00	0,00
B.I.3	+Pozostałe rezerwy	11 300,00	8 000,00
B.I.3.A	+ długoterminowe	0,00	0,00
B.I.3.B	+ krótkoterminowe	11 300,00	8 000,00
B.II	+Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
B.II.1	+Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.2	+Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.3	+Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
B.II.3.A	+kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B.II.3.B	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.II.3.C	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.II.3.D	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.II.3.E	+inne	0,00	0,00
B.III	+Zobowiązania krótkoterminowe	158 905,02	830 540,08
B.III.1	+Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
B.III.1.A.1	+ do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.B	+inne	0,00	0,00
B.III.2	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.III.2.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
B.III.2.A.1	+ do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.B	+inne	0,00	0,00
B.III.3	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	158 905,02	830 540,08
B.III.3.A	+kredyty i pożyczki	134 340,82	300 327,50
B.III.3.B	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.III.3.C	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.III.3.D	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 465,16	31 037,38
B.III.3.D.1	+ do 12 miesięcy	19 465,16	31 037,38
B.III.3.D.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.3.E	+zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
B.III.3.F	+zobowiązania wekslowe	0,00	129 387,07
B.III.3.G	+z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	5 099,04	208 619,86
B.III.3.H	+z tytułu wynagrodzeń	0,00	23 500,00
B.III.3.I	+inne	0,00	137 468,27
B.III.4	+Fundusze specjalne	0,00	0,00
B.IV	+Rozliczenia międzyokresowe	149 080,80	230 124,31
B.IV.1	+Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
B.IV.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	149 080,80	230 124,31
B.IV.2.A	+ długoterminowe	0,00	0,00
B.IV.2.B	+ krótkoterminowe	149 080,80	230 124,31

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Za okres 2019-01-01...2019-12-31	Za okres 2018-01-01...2018-12-31
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 469 489,42	28 983,10
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.I	+Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 204 403,21	28 983,10
A.II	+Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	265 086,21	0,00
A.III	+Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
A.IV	+Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	951 583,60	597 757,71
B.I	+Amortyzacja	227 629,40	239 579,74
B.II	+Zużycie materiałów i energii	63 523,60	48 292,13
B.III	+Usługi obce	376 200,40	193 469,77
B.IV	+Podatki i opłaty, w tym:	22 591,25	7 861,00
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
B.V	+Wynagrodzenia	184 310,72	73 977,39
B.VI	+Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	9 231,55	1 879,50
	- emerytalne	0,00	0,00
B.VII	+Pozostałe koszty rodzajowe	68 096,68	32 698,18
B.VIII	+Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	517 905,82	-568 774,61
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 272 370,34	1 365 636,68
D.I	+Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
D.II	+Dotacje	0,00	0,00
D.III	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
D.IV	+Inne przychody operacyjne	1 272 370,34	1 365 636,68
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 075 969,99	1 830 556,14
E.I	+Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
E.II	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowanych	0,00	0,00
E.III	+Inne koszty operacyjne	1 075 969,99	1 830 556,14
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	714 306,17	-1 033 694,07
G	Przychody finansowe	11 232,86	0,00
G.I	+Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
G.I.A	+od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.I.B	+od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.II	+Odsetki, w tym:	11 232,86	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.III	+Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
G.IV	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
G.V	+Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	21 411,57	17 436,10
H.I	+Odsetki, w tym:	14 168,01	16 398,40
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
H.II	+Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
H.III	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
H.IV	+Inne	7 243,56	1 037,70
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	704 127,46	-1 051 130,17

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

Numer	Opis	Za okres 2019-01-01...2019-12-31	Za okres 2018-01-01...2018-12-31
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	704 127,46	-1 051 130,17

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Za okres 2019-01-01...2019-12-31	Za okres 2018-01-01...2018-12-31
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	754 891,21	552 687,38
I.a	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.b	+/- korekty błędów	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	754 891,21	552 687,38
II.a	+Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 000,00	10 000,00
II.a.1	+Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	918 000,00	0,00
II.a.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	918 000,00	0,00
II.a.1.1.a	+/- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
II.a.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.a.1.2.a	+/- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
II.a.2	+Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	928 000,00	10 000,00
II.b	+Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 207 134,00	955 000,00
II.b.1	+Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-436 800,00	1 252 134,00
II.b.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	479 600,00	1 252 134,00
II.b.1.1.a	+/- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
II.b.1.1.b	+/- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
II.b.1.1.c	+/- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
II.b.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	916 400,00	0,00
II.b.1.2.a	+/- pokrycia straty	0,00	0,00
II.b.2	+Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 770 334,00	2 207 134,00
II.c	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II.c.1	+Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
II.c.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.c.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.c.1.2.a	+/- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
II.c.2	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
II.d	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 200,00	0,00
II.d.1	+Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	1 200,00
II.d.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 200,00
II.d.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	1 200,00	0,00
II.d.2	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	1 200,00
II.e	+Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-412 312,62	-302 036,73
II.e.1	+Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
II.e.1.1	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II.e.1.2	+/- korekty błędów	0,00	0,00
II.e.2	+Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
II.e.2.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.e.2.1.a	+/- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
II.e.2.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.e.3	+Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
II.e.4	+Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-412 312,62	-302 036,73
II.e.4.1	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II.e.4.2	+/- korekty błędów	0,00	0,00
II.e.5	+Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-412 312,62	-302 036,73
II.e.5.1	+zwiększenie (z tytułu)	-1 051 130,17	-110 275,89
II.e.5.1.a	+/- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-1 051 130,17	-110 275,86
II.e.5.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.e.6	+Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 463 442,79	-412 312,62

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

Numer	Opis	Za okres 2019-01-01...2019-12-31	Za okres 2018-01-01...2018-12-31
II.e.7	+Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 463 442,79	-412 312,62
II.f	+Wynik netto	704 127,46	-1 051 130,17
II.f.1	+zysk netto	704 127,46	0,00
II.f.2	-strata netto	0,00	-1 051 130,17
II.f.3	-odpisy z zysku	0,00	0,00
III	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 939 018,67	754 891,21
IV	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 939 018,67	754 891,21

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

VI. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Za okres 2019-01-01...2019-12-31	Za okres 2018-01-01...2018-12-31
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 336 141,52	-28 872,87
A.I	+Zysk (strata) netto	704 127,46	-1 051 130,17
A.II	+Korekty razem	-604 537,28	1 022 257,30
A.II.1	+Amortyzacja	227 629,40	239 579,74
A.II.2	+Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
A.II.3	+Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
A.II.4	+Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
A.II.5	+Zmiana stanu rezerw	3 300,00	8 000,00
A.II.6	+Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
A.II.7	+Zmiana stanu należności	-78 898,28	140,17
A.II.8	+Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-671 635,06	475 145,23
A.II.9	+Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 520 665,04	-612 709,16
A.II.10	+Inne korekty	0,00	912 101,32
A.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 336 141,52	-28 872,87
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-55 408,37	-547 850,16
B.I	+Wpływy	0,00	0,00
B.I.1	+Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
B.I.2	+Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
B.I.3	+Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
B.I.3.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.I.3.B	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.I.3.B.1	+ zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
B.I.3.B.2	+ dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
B.I.3.B.3	+ spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
B.I.3.B.4	+ odsetki	0,00	0,00
B.I.3.B.5	+ inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
B.I.4	+Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
B.II	+Wydatki	55 408,37	547 850,16
B.II.1	+Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	55 408,37	547 850,16
B.II.2	+Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
B.II.3	+Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
B.II.3.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.II.3.B	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.II.3.B.1	+ nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
B.II.3.B.2	+ udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
B.II.4	+Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
B.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-55 408,37	-547 850,16
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	478 389,04	1 253 334,00
C.I	+Wpływy	480 000,00	1 253 334,00
C.I.1	+Wpływy netto z wydania udziałów(emisji akcji)i innych inst. kapitał.o.dopt.do.k.	480 000,00	1 253 334,00
C.I.2	+Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
C.I.3	+Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C.I.4	+Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
C.II	+Wydatki	1 610,96	0,00
C.II.1	+Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
C.II.2	+Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
C.II.3	+Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
C.II.4	+Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
C.II.5	+Wypuk dłużnych papierów wartościowych	1 610,96	0,00

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

Numer	Opis	Za okres 2019-01-01...2019-12-31	Za okres 2018-01-01...2018-12-31
C.II.6	+Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
C.II.7	+Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
C.II.8	+Odsetki	0,00	0,00
C.II.9	+Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
C.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	478 389,04	1 253 334,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-913 160,85	676 610,97
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 029 588,27	352 977,30
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	116 427,42	1 029 588,27
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

VII.1. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH

ŚRODKI TRWAŁE:

Saldo otwarcia na 01.01.2019 r.: 51 969,02 zł, z tego:

- urządzenia techniczne i maszyny: 51 969,02 zł.

Zwiększenia: 55 408,37 zł, z tego:

- urządzenia techniczne i maszyny: 38 637,54 zł.

- inne środki trwałe: 38 637,54 zł.

Saldo zamknięcia na 31.12.2019 r.: 107 377,39 zł, z tego:

- urządzenia techniczne i maszyny: 90 606,56 zł.

- inne środki trwałe: 38 637,54 zł.

UMORZENIE ŚRODKÓW TRWAŁYCH:

Saldo otwarcia na 01.01.2019r.: 51 969,02 zł, z tego:

- urządzenia techniczne i maszyny: 51 969,02 zł.

Zwiększenia:

- urządzenia techniczne i maszyny 18 109,13 zł.

- inne środki trwałe: 4 854,03 zł.

Saldo zamknięcia na 31.12.2019 r.: 74 932,18 zł, z tego:

- urządzenia techniczne i maszyny: 70 078,15 zł.

- inne środki trwałe: 4 854,03 zł.

WARTOŚĆ NETTO ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Saldo otwarcia na 01.01.2019 r. 0,00 zł, z tego:

- urządzenia techniczne i maszyny: 0,00 zł.

Saldo zamknięcia na 31.12.2019 r.: 32 445,21 zł., z tego:

- urządzenia techniczne i maszyny: 20 528,41 zł.

- inne środki trwałe: 11 916,80 zł.

Załączony plik:

VII.2. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE:

Saldo otwarcia na 01.01.2019 r.: 409 332,48 zł.

- gra Interkosmos: 409 332,48 zł.

Zwiększenia: 0,00 zł, z tego:

- gra Interkosmos: 0,00 zł.

Saldo zamknięcia na 31.12.2019 r.: 409 332,48 zł, z tego:

- gra Interkosmos: 409 332,48 zł.

UMORZENIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH:

Saldo otwarcia na 01.01.2019 r.: 187 610,72 zł.

- gra Interkosmos: 187 610,72 zł.

Zwiększenia: 204 666,24 zł., z tego:

- gra Interkosmos: 204 666,24 zł.

Saldo zamknięcia na 31.12.2019 r.: 392 276,96 zł., z tego:

- gra Interkosmos: 392 276,96 zł.

WARTOŚĆ NETTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH:

Saldo otwarcia na 01.01.2019 r. 221 721,76 zł., z tego:

- gra Interkosmos: 221 721,76 zł.

Saldo zamknięcia na 31.12.2019 r. 17 055,52 zł., z tego:

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

- gra Interkosmos: 17 055,52 zł.

Załączony plik:

VII.3. KAPITAŁ PODSTAWOWY

W 2019 roku, Spółka przekształciła się ze Spółki z Ograniczoną Odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną. W związku z przekształceniem, wzrosła wartość kapitału zakładowego.

Na dzień bilansowy czyli 31 grudnia 2019 roku, kapitał zakładowy Spółki wynosi 928 000,00 zł. Liczba akcji wszystkich emisji wynosi 9 280 000. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł. Akcje nie są uprzywilejowane.

Załączony plik:

VII.4. DANE O KAPITAŁACH ZAPASOWYCH I REZERWOWYCH

Na 31 grudnia 2019 roku, kapitał zapasowy Spółki wynosi 1 770 334,00 zł.

Załączony plik:

VII.5. REZERWY

Stan rezerw na dzień 01.01.2019 r. – 8 000,00 zł.

Zwiększenia: 11 300,00,00 zł.

Zmniejszenia: 8 000,00 zł.

Stan na dzień 31.12.2019 r. - 11 300,00 zł. w tym:

- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta: 8 000,00 zł.

- rezerwa na przygotowanie sprawozdania finansowego za 2019 rok: 3 300,00 zł.

Załączony plik:

VII.6. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Spółka na 31 grudnia 2019 roku nie posiada zobowiązań długoterminowych.

Załączony plik:

VII.7. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2019 roku wynoszą 158 905,02 zł. z czego:

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek: 158 905,02 zł.

-kredyty i pożyczki: 134 340,82 zł.

-z tytułu dostaw i usług: 19 465,16 zł.

- z tytułu podatków cel, ubezpieczeń i innych świadczeń: 5 099,04 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2018 roku wynoszą 830 540,08 zł. z czego:

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek: 830 540,08 zł.

- kredyty i pożyczki: 300 327,50 zł.

- z tytułu dostaw i usług: 31 037,38 zł.

- zobowiązania wekslowe: 129 387,07 zł.

- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń: 208 819,86 zł.

- z tytułu wynagrodzeń: 23 500,00 zł.

- inne: 137 468,27 zł.

Załączony plik:

VII.8. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nie dotyczy.

Załączony plik:

VII.9. WARTOŚĆ FIRMY

Nie dotyczy.

Załączony plik:

VII.10. CZYNNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

Na dzień bilansowy czyli 31 grudnia 2019 roku, czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów wynoszą 1 434 567,20 zł., z czego:

- ubezpieczenie sprzętów: 2 132,39 zł.

- domeny: 302,29 zł.

- opłata za dostęp do programu: 1 455,15 zł.

- komercjalizacja projektu 129: 1 430 677,37 zł.

Załączony plik:

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

VII.11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy czyli 31 grudnia 2019 roku, Spółka posiada zobowiązanie warunkowe w wysokości 40 000,00 zł. z tytułu wystawionego weksla własnego na rzecz Realms Distribution Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Załączony plik:

VII.12. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE

Nie występują.

Załączony plik:

VII.13. ODSETKI I RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW

Nie wystąpiły.

Załączony plik:

VII.14. ZATRUDNIENIE W ROKU OBROTOWYM

Na 31 grudnia 2019 roku w Spółce było zatrudnionych 7 osób na podstawie umowy o pracę. Przeciętne zatrudnienie w 2019 roku wynosiło 7,0 pracownika. Wszyscy pracownicy są pracownikami umysłowymi.

Załączony plik:

VII.15. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Spółka nie posiada inwestycji długoterminowych.

Załączony plik:

VII.16. KWOTY ZALICZEK I POŻYCZEK UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH I ADMINISTRUJĄCYCH

Na 31 grudnia 2019 roku, Spółka nie udzielała pożyczek i zaliczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących.

Załączony plik:

VII.17. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym czyli 31 grudnia 2019 roku, nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które powinny zostać uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Załączony plik:

VII.18. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

W 2019 roku Spółka nie zmieniła zasad polityki rachunkowości.

Spółka w 2018 roku zmieniła kwalifikację wydatków związanych z tworzeniem wartości niematerialnych i prawnych, które nie zostały jeszcze zakończone.

W 2017 roku wydatki związane z tworzeniem gier w aktywach bilansu znajdowały się w pozycji: środki trwałe w budowie, natomiast w 2018 roku kwoty związane z tworzeniem wartości niematerialnych i prawnych znajdują się w pozycji: długoterminowe rozliczenia, inne rozliczenia międzyokresowe.

Informacje liczbowe sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy zapewniają porównywalność danych ze sprawozdaniem finansowym za rok poprzedzający.

Załączony plik:

VII.19. INFORMACJE O NAZWIE I SIEDZIBIE JEDNOSTKI SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA NAJWYŻSZYM SZCZEBLU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nie dotyczy.

Załączony plik:

VII.20. INFORMACJE O NAZWIE I SIEDZIBIE JEDNOSTKI SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA NAJNIŻSZYM SZCZEBLU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nie dotyczy.

Załączony plik:

VII.21. KWOTA I CHARAKTER POZYCJI PRZYCHODÓW LUB KOSZTÓW O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE

W okresie obrachunkowym nie wystąpiły przychody ani koszty o nadzwyczajnej wartości oraz przychody i koszty występujące incydentalnie.

Załączony plik:

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

VII.22. GRUNTY UŻYTKOWANE WIECZYŚCIE

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

Załączony plik:

VII.23. WARTOŚĆ NIEZAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW, W TYM Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka korzystała z pomieszczeń biurowych przy ul. Dobrej 4/10 w Warszawie na podstawie umowy najmu.

Załączony plik:

VII.24. PAPIERY WARTOŚCIOWE

Spółka nie posiada papierów wartościowych, praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw jakie przysługują.

Załączony plik:

VII.25. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, nie wystąpiły odpisy aktualizujące należności.

Załączony plik:

VII.26. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki.

Załączony plik:

VII.27. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKU VAT

Na dzień bilansowy, Spółka nie posiada zgromadzonych środków na rachunku VAT.

Załączony plik:

VII.28. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW NETTO

W 2019 roku sprzedaż netto wynosiła 1 204 403,21 zł.

Struktura rzeczowa:

-Sprzedaż na platformie dystrybucji cyfrowej STEAM: 13 420,94 zł.

-Development: 1 075 000,00 zł.

-pozostałe: 115 982,27 zł.

Struktura terytorialna:

-sprzedaż na rzecz podmiotów krajowych: 1 190 982,27 zł.

-sprzedaż na rzecz podmiotów zagranicznych: 13 420,94 zł.

Załączony plik:

VII.29. ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY

Nie dotyczy.

Załączony plik:

VII.30. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWDZIĄNEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

Załączony plik:

VII.31. NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

W ostatnim roku Spółka nie poniosła nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

Załączony plik:

VII.32. KOSZTY ZWIĄZANE Z PRACAMI BADAWCZYMI I PRACAMI ROZWOJOWYMI, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ZAKWALIFIKOWANE ZGODNIE Z ART. 33 UST. 2 DO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

Nie występują w danym okresie.

Załączony plik:

VII.33. KURS PRZYJĘTY DO WYCENY POZYCJI W WALUTACH OBCYCH

Do wyceny w walutach obcych został przyjęty kurs z dnia 31 grudnia 2019 roku, który wynosi:

1 EUR - 4,2585 PLN

1 USD - 3,7977 PLN

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

Załączony plik:

VII.34. UMOWY ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKĘ, LECZ NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Nie występują.

Załączony plik:

VII.35. TRANSAKcje ZAWARTE PRZEZ JEDNOSTKĘ NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

Nie występują.

Załączony plik:

VII.36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Nie występują.

Załączony plik:

VII.37. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2019 rok, zostało ustalona na poziomie 8 000 zł. netto.

Załączony plik:

VII.38. INFORMACJE O PRZYCHODACH I KOSZTACH Z TYTUŁU BŁĘDÓW POPEŁNIONYCH W LATACH UBIEGŁYCH ODNOszONYCH W ROKU OBROTOWYM NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY

W roku obrotowym nie wystąpiły przychody i koszty z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych.

Załączony plik:

VII.39. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSWIĘZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Nie występują.

Załączony plik:

VII.40. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Brak.

Załączony plik:

VII.41. WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI

Nie dotyczy.

Załączony plik:

VII.42. NAZWA, ADRES, SIEDZIBA ZARZĄDU LUB SIEDZIBA STATUTOWA JEDNOSTKI ORAZ FORMA PRAWNA KAŻDEJ Z JEDNOSTEK, W KTÓRYCH DANA JEDNOSTKA JEST WSPÓLNIKIEM PONOSZĄCYM NIEOGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚĆ MAJATKOWĄ

Spółka nie jest wspólnikiem w innych jednostkach, w których ponosi nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Załączony plik:

VII.43. INNE INFORMACJE, KTÓRE MOGĄ WPLYNĄĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJATKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI.

Nie występują.

Załączony plik:

Ovid Works S.A.

Sprawozdanie finansowe

VIII. ROZLICZENIE RÓŻNICY POMIĘDZY PODSTAWĄ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM A WYNIKIEM FINANSOWYM

Numer	Opis	Rok bieżący		Rok poprzedni	
		Wartość łączna	Z zysków kapitałowych Z innych źródeł przychodu	Wartość łączna	Z zysków kapitałowych Z innych źródeł przychodu
A.	Zysk / strata	704 127,46	0,00 0,00	-1 051 189,17	0,00 0,00
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania	1 165 679,76	0,00 1 165 679,76	746 387,08	0,00 746 387,08
C.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	92 276,74	0,00 92 276,74	612 771,89	0,00 612 771,89
D.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w latach ubiegłych	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	950 650,03	0,00 950 650,03	1 911 491,83	0,00 1 911 491,83
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów, ujęte w latach ubiegłych	34 878,25	0,00 34 878,25	0,00	0,00 0,00
H.	Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
I.	Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
I.1.	Ulga B+R Podstawa prawna: Art. 18d Ust. 1 Pkt Lit.	361 942,74	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
J.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00	0,00 0,00	-498 856,31	0,00 0,00
K.	Podatek dochodowy	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kierujący jednostką

.....
Data i podpis.....
Data i podpis

5.2. SPRAWOZDANIE Z BADANIA PRZEZ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej OVID WORKS Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego OVID WORKS Spółka Akcyjna („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2019 r. p. 351, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1421, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

EP Audyt Elżbieta Pudło
38-400 Krosno
Ul. Lwowska 42

www.epaudyt@epaudyt.pl
NIP: 684-109-01-63

tel. +48 697 628 937
e-mail: elzbieta.pudlo@epaudyt.pl

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w

naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest **Elżbieta Pudło, nr 9950**

Działający w imieniu **EP Audyt Elżbieta Pudło** z siedzibą w Krośnie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4201 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe



Signed by /
Podpisano przez:

Elżbieta Pudło

Date / Data:
2020-02-27 12:23

Elżbieta Pudło, nr 9950

.....
[Imię, nazwisko, nr w rejestrze i podpis kluczowego biegłego rewidenta]

Krosno, dnia 27 lutego 2020r

5.3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Warszawa, 26 luty 2020 r.

Sprawozdanie Zarządu OVID WORKS S.A. za rok 2019

Rok 2019 był czwartym rokiem działalności Spółki.

Podejmowane działania, podobnie jak w roku poprzednim, koncentrowały się na rozwoju produktów oraz kompetencji zespołu w obszarze realizacji gier komputerowych, działaniach promocyjnych oraz na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych (B+R) z zakresu narracji interaktywnej.

1) Tworzenie gier komputerowych

W 2019 roku Zarząd skupił się na realizacji i finalizacji najważniejszego projektu gry komputerowej „Metamorfoza”, realizowanego po części z Europejskich Funduszy Strukturalnych i Inwestycyjnych, po części przy wsparciu wydawcy All in! Games sp. z o. o.

W celu realizacji gry, przy założeniach zakresowych i czasowych, konieczne było powiększenie zespołu o dodatkowe osoby z obszaru graficznego, programistycznego i testowego.

Zrealizowano również szereg działań produkcyjnych i marketingowych, takich jak realizacja warstwy audio i muzycznej, tech-art, tworzenie i dystrybucja materiałów marketingowych, outreach oraz Quality Assurance i testy funkcjonalne. Znaczna część wskazanych działań wymagała nawiązania współpracy z nowymi partnerami biznesowymi oraz indywidualnymi artystami, kompozytorami, itp.

Produkcja gry wydłużyła się w odniesieniu do oryginalnego planu z uwagi na problemy związane z portowaniem i lokalizacją. Dodatkowo Zarząd podjął decyzję o wydłużeniu okresu tzw. „polishu” gry, w celu zapewnienia jak najwyższej jakości gry w momencie udostępnienia jej na rynku. Wydłużenie okresu developmentu zostało ograniczone jedynie do wybranych członków zespołu i nie wpłynęło negatywnie na pozostałe działania zaplanowane przez spółkę na 2019 rok.

2) Obszar B+R

Obszar B+R to działania z obszaru Badań Przemysłowych i Prac Rozwojowych skoncentrowane na realizacji autorskiego systemu BiRST (Branching in Interactive StoryTelling). Badania prowadzone przez Ovid Works koncentrowały się niezmiennie na przekonującym opowiadaniu interaktywnych historii oraz zmniejszeniu kosztów produkcji bez konieczności poświęcania jakości samej gry.

Badania i prace rozwojowe prowadzone w 2019 roku skoncentrowane były na realizacji systemu BiRST, który będzie wykorzystywany przez spółkę przy produkcji tytułów w kolejnych latach. Celem systemu BiRST jest zróżnicowanie doświadczenia w ramach tej samej gry, w zależności od zachowań poszczególnych graczy.

3) Dystrybucja i promocja

Rozpoczęte w 2018 rozmowy Zarządu Ovid Works doprowadziły w marcu 2019 roku do rozpoczęcia współpracy z wydawcą All in! Games sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie, wyniku której w marcu 2019 roku doszło do zawarcia umowy wydawniczej. Spółka All in! Games w zamian za udział w przychodach ze sprzedaży gry komputerowej „Metamorfoza” zobligowała się do dofinansowania projektu w kwocie 1,5 mln. zł oraz do pokrycia kosztów promocji i marketingu, portowania na konsole PS4, Xbox i Switch, Q&A oraz lokalizacji.



W 2020 roku projekt gry komputerowej "Metamorfoza" wejdzie w fazę komercjalizacji.

4) Nowe projekty

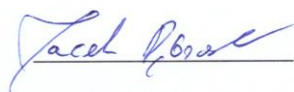
- Spółka wygrała konkurs zorganizowany przez Creative Europe w schemacie Development gier video i uzyskała dofinansowanie na realizację prototypu gry o roboczym tytule "Falling star", będącej koncepcyjnym następcą gry "Interkosmos", projektem przewidzianym na 2020 rok.
- Spółka zakwalifikowała się do projektu „Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy, który realizowany będzie z podmiotem trzecim (spółką Realms Distribution sp. z o.o.) w ramach dofinansowania 1/1.2/POIR 2019 GAMEINN organizowanego przez NCBiR "Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020". Realizacja projektu zaplanowana jest na lata 2020-2021. Projekt realizowany będzie we Wrocławiu i udostępniony dla szerszego grona graczy w 2021 roku.

Na mocy uchwał Zgromadzenia Wspólników Zarząd w 2019 roku zrealizował proces przekształcenia Ovid Works sp. z o.o. w spółkę akcyjną oraz rozpoczął proces ubiegania się o wprowadzenie Akcji Serii A Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacją Akcji Serii A. Debiut na rynku NewConnect planowany jest na pierwszą połowę 2020 roku.

W ciągu roku 2019 Spółka osiągnęła przychody w wysokości 1.469.489,42 zł.

W 2019 spółka odnotowała zysk w wysokości 704.127,46 zł. Zarząd proponuje, aby zysk został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Zarząd zamierza w kolejnym roku utrzymać dotychczasowy profil działalności.



Jacek Dębowski
Prezes Zarządu



Jacek Chojecki
Wiceprezes Zarządu

6. ZAŁĄCZNIKI

6.1. DANE FINANSOWE EMITENTA ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU

Rachunek zysków i strat

<i>Nazwa</i>	<i>01.01.2019-31.03.2019</i>	<i>01.01.2020-31.03.2020</i>
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	277 876,29	247 393,30
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	221 170,82	247 393,30
Zmiana stanu produktów	56 705,47	0,00
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	282 098,00	141 088,89
Amortyzacja	61 263,39	19 128,70
Zużycie materiałów i energii	32 280,23	9 034,62
Usługi obce	131 030,69	58 707,66
Podatki i opłaty, w tym:	2 209,00	350,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
Wynagrodzenia	15 482,36	11 510,31
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	805,90	4 132,87
- emerytalne	0,00	0,00
Pozostałe koszty	39 026,43	38 224,73
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
Zysk/Strata ze sprzedaży	-4 221,71	106 304,41
Pozostałe przychody operacyjne	402,81	0,42
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	402,81	0,42
Pozostałe koszty operacyjne	100 894,23	66,96
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	100 894,23	66,96
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-104 713,13	106 237,87
Przychody finansowe	9 569,03	781,96
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Odsetki uzyskane	9 569,03	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	0,00	781,96
Koszty finansowe	11 348,60	508,14
Odsetki, w tym:	10 662,60	508,14
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Pozostałe	686,00	0,00
Zysk/Strata brutto	-106 492,70	106 511,69
Podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)	0,00	0,00
Zysk/strata netto	-106 492,70	106 511,69

Bilans-aktywa

Nazwa	31.03.2019	31.03.2020
Aktywa trwałe	1 025 366,64	910 786,57
Wartości niematerialne i prawne	170 555,20	0,00
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	170 555,20	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe Aktywa Trwałe	0,00	30 372,03
Środki trwałe	0,00	30 372,03
Grunty własne	0,00	0,00
Budynki i budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	18 768,83
Środki transportu	0,00	0,00
Inne środki trwałe	0,00	11 603,20
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Nieruchomości	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa trwałe w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	854 811,44	880 414,54
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	854 811,44	880 414,54
Aktywa obrotowe	604 178,34	1 607 234,94
Zapasy	0,00	0,00
Materiały	0,00	0,00

Półprodukty i produkcja w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
Zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	27 816,31	60 328,12
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	27 816,31	60 328,12
Z tytułu dostaw i usług	0,00	37 467,33
- do 12 miesięcy	0,00	37 467,33
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow. oraz innych świadc.	20 994,00	13 874,29
Inne	6 822,31	8 986,50
Dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	511 466,12	47 930,07
Krótkoterminowe aktywa finansowe	511 466,12	47 930,07
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	1 610,96
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa trwałe	0,00	1 610,96
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	511 466,12	46 319,11
- środki pieniężne w kasie i w banku	391 466,12	46 319,11
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne (np. odsetki od lokaty terminowej)	120 000,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64 895,91	1 498 976,75
Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	1 629 544,98	2 518 021,51

Bilans-pasywa

Nazwa	31.03.2019	31.03.2020
Kapitał własny	1 128 398,51	2 045 530,36
Kapitał podstawowy	11 600,00	928 000,00
Kapitał zapasowy, w tym:	2 686 734,00	1 770 334,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-1 463 442,79	-759 315,33
Zysk	0,00	704 127,46
Strata	-1 463 442,79	-1 463 442,79
Zysk/Strata netto	-106 492,70	106 511,69
Zysk	0,00	106 511,69
Strata	-106 492,70	0,00
Odpisy z wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	501 146,47	472 491,15
Rezerwa na zobowiązania	8 000,00	3 300,00
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	8 000,00	3 300,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	8 000,00	3 300,00
Zobowiązania długoterminowe	173 201,75	0,00
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	173 201,75	0,00
Kredyty i pożyczki	173 201,75	0,00
Z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	89 820,41	173 213,19
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	89 820,41	173 213,19
Kredyty i pożyczki	0,00	72 157,81

Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	31 568,62	52 296,87
- do 12 miesięcy	31 568,62	52 296,87
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	46 077,28	48 758,51
Z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
Inne	12 174,51	0,00
Fundusze specjalne	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	230 124,31	295 977,96
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	230 124,31	295 977,96
PASYWA RAZEM	1 629 544,98	2 518 021,51

Zastawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie zestawienia zmian w kapitale własnym	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2020- 31.03.2020
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	754 891,21	1 939 018,67
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	754 891,21	1 939 018,67
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 000,00	928 000,00
1.1. Zmiana kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu:	1 600,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału	1 600,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	11 600,00	928 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 207 134,00	1 770 334,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	479 600,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu:	479 600,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- różnic z aktualizacji wyceny rozchodowych środków trwałych	0,00	0,00
- nadwyżki wartości nominalnej umorzonych udziałów nad ich ceną nabycia	0,00	0,00
- nadwyżki osiągnięte przy obejmowaniu udziałów powyżej ich wartości nominalnej (agio)	479 600,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
- pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 686 734,00	1 770 334,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
- korekty aktualizacji wyceny	0,00	0,00
- przeszacowanie inwestycji	0,00	0,00
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
- z bycie i likwidacja środków trwałych	0,00	0,00
- przywrócenie przeszacowania inwestycji	0,00	0,00
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 200,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
- nie zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
- dopłaty do kapitału (wniesione)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	1 200,00	0,00
- podwyższenia kapitału podstawowego	1 200,00	0,00
- pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(412 312,62)	(1 463 442,79)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
- z podziału zysku na kapitał zapasowy (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku na kapitał zapasowy (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- podział zysku na pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
- podział zysku - wypłata dywidendy	0,00	0,00
- podział zysku na fundusz nagród z zysku dla załogi	0,00	0,00
- podział zysku - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
- pokrycia straty z lat poprzednich	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat poprzednich na początek okresu	(412 312,62)	(1 463 442,79)
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(412 312,62)	(1 463 442,79)
a) zwiększenia z tytułu:	(1 051 130,17)	0,00
- przeniesienia straty z lat poprzednich do pokrycia	(1 051 130,17)	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	704 127,46
- pokrycie straty z zysku roku poprzedniego	0,00	704 127,46
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0,00	0,00
- pokrycie straty z pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 463 442,79)	(759 315,33)
6.7. Zysk (strata) z lat poprzednich na koniec okresu	(1 463 442,79)	(759 315,33)
7. Wynik finansowy netto	(106 492,70)	106 511,69
a) zysk netto	0,00	106 511,69
b) strata netto	(106 492,70)	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu - roku obrotowego (BZ)	1 128 398,51	2 045 530,36
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych

Treść pozycji	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2020-31.03.2020
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	-304 146,48	-10 108,31
I. Zysk (strata) netto	-106 492,70	106 511,69
II. Korekty razem:	-197 653,78	-116 620,00
1. Amortyzacja	61 263,39	19 128,70
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-9 387,08	-1 898,73
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-8 000,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-3 420,90	42 965,57
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-311 005,10	76 491,18
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	64 895,91	-245 022,44
10. Inne korekty	0,00	-284,28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-304 146,48	-10 108,31
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-317 058,11	0,00
I. Wpływy	120 000,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	120 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	120 000,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	120 000,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	437 058,11	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	317 058,11	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	120 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	120 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	120 000,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-317 058,11	0,00

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	235 000,00	-60 000,00
I. Wpływy	480 000,00	0,00
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	480 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	245 000,00	60 000,00
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	125 000,00	60 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	120 000,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	235 000,00	-60 000,00
D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)	-386 204,59	-70 108,31
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 029 588,27	116 427,42
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym	643 383,68	46 319,11
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

6.2. AKTUALNY ODPIS Z KRS

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.07.2020 godz. 16:31:48
 Numer KRS: 0000793229

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	03.07.2019			
Ostatni wpis	Numer wpisu	4	Data dokonania wpisu	02.07.2020
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/35219/20/510		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 363541909, NIP: 7010540701
3.Firma, pod którą spółka działa	OVID WORKS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. DOBRA, nr 4, lok. 10, miejsc. WARSZAWA, kod 00-388, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	OFFICE@OVIDWORKS.COM
4.Adres strony internetowej	WWW.OVIDWORKS.COM

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	06.06.2019R., NOTARIUSZ MAŁGORZATA KOWALEWSKA-LAGUNA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP.A NR 7957/2019
	2	23.10.2019R., REP. A NR 20085/2019, NOTARIUSZ MAŁGORZATA KOWALEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DODANIE: § 7A, § 7B
	3	AKT NOTARIALNY Z 15.06.2020 R., REP. A NR 5090/2020, NOTARIUSZ MARIUSZ SOCZYŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLENIE W CAŁOŚCI: § 18 UST. 5, § 18 UST. 6, § 28 UST. 2 STATUTU; DODANIE: § 18 UST. 14 STATUTU; ZMIANA: § 27 UST. 1 STATUTU;

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PODMIOT POWSTAŁ W DRODZE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI OVID WORKS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (KRS: 0000596836) UCHWAŁA NR 8 ZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW OVID WORKS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 6 MAJA 2019 ROKU W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI OVID WORKS SP. Z O. O. W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, SPORZĄDZONA W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 6 MAJA 2019 ROKU PRZEZ MAŁGORZTĘ KOWALEWSKĄ-LAGUNA, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY HOŻEJ NR 37 LOK. 16, REPERTORIUM A NR 5731/2019	
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	OVID WORKS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze albo ewidencji	0000596836
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----
	5. Numer REGON	363541909
	6. Numer NIP	7010540701

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	928 000,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	9280000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	928 000,00 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	64 000,00 Zł.
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	9280000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓLDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST SAMODZIELNIE JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	DĘBOWSKI
	2.Imiona	JACEK DARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	83050505374
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CHOJECKI
	2.Imiona	JACEK ADAM
	3.Numer PESEL/REGON	83112518537
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ROSIŃSKI
		2.Imiona	LUKASZ
		3.Numer PESEL	84020606635
	2	1.Nazwisko	SIELICKI
		2.Imiona	TOMASZ PAWEŁ
		3.Numer PESEL	60030402359
	3	1.Nazwisko	LUDWINIAK
		2.Imiona	KRZYSZTOF STANISŁAW
		3.Numer PESEL	47101402670
	4	1.Nazwisko	SAJKIEWICZ
		2.Imiona	MALGORZATA JOWITA
		3.Numer PESEL	84111402164
	5	1.Nazwisko	HACHULSKI
		2.Imiona	KONRAD ADAM
		3.Numer PESEL	84122400155

Rubryka 3 - Prokurenci		
------------------------	--	--

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	73, ,, REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	2	63, ,, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
	3	58, ,, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	4	59, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKcją FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO, PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH, NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	5	70, ,, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
	6	26, ,, PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	7	61, ,, TELEKOMUNIKACJA
	8	74, ,, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA
	9	72, ,, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2019
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 09.07.2020 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl
--

6.3. UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

**S T A T U T
O V I D W O R K S
S P Ó Ł K A A K C Y J N A**

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Spółka, zwana w dalszej części niniejszego statutu „Spółką”, prowadzi działalność pod firmą „Ovid Works spółka akcyjna”.

§ 2.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Ovid Works spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000596836.

§ 3.

Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.

§ 4.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 5.

1. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć spółki, oddziały, przedstawicielstwa i wszelkie inne jednostki organizacyjne.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może uczestniczyć we wszystkich prawem dopuszczalnych powiązaniach organizacyjno-prawnych z innymi podmiotami. W szczególności, ale nie wyłącznie, Spółka może przystępować do już istniejących lub nowozakładanych spółek handlowych.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:

- 1) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
 - 2) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73);
 - 3) Działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63);
 - 4) Działalność wydawnicza (PKD 58);
 - 5) Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59);
 - 6) Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70);
 - 7) Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (PKD 26);
 - 8) Telekomunikacja (PKD 61);
 - 9) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74);
 - 10) Badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72);
 - 11) Sprzedaż detaliczna prowadzona przed domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z).
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregośkolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko i wyłącznie po spełnieniu tych warunków.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 928.000 zł (dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - a) 9.280.000 (dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.
2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia, o którym mowa w § 2 Statutu, przez wspólników Ovid Works spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. W przypadku wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi Spółka może emitować wyłącznie akcje na okaziciela.
4. Zmiany akcji imiennych na okaziciela dokonuje Zarząd Spółki na pisemny wniosek akcjonariuszy.
5. Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

§ 7a

Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie Uchwały nr 4 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dnia 23 października 2019 roku o kwotę 48.000,00 zł (czterdzieści osiem tysięcy złotych) w drodze emisji 480.000 (czterystu osiemdziesięciu tysięcy) akcji

na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii B posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, z wyłączeniem prawa poboru.

§ 7b

Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie Uchwały nr 5 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dnia 23 października 2019 roku o kwotę 16.000,00 zł (szesnaście tysięcy złotych) w drodze emisji 160.000 (stu sześćdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii B, z wyłączeniem prawa poboru.

§ 8.

Każda akcja Spółki może zostać umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 9.

1. Organami Spółki są:
 - a) Zarząd,
 - b) Rada Nadzorcza,
 - c) Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD SPÓŁKI

§ 10.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

§ 11.

1. Zarząd Spółki składa się z od jednego do trzech członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem, iż członków Zarządu pierwszej kadencji powołują wspólnicy spółki, o której mowa w §2.
3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.
4. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 12.

1. Zarząd wybiera ze swego składu Prezesa oraz może wybrać osoby pełniące inne funkcje w Zarządzie.
2. Zarząd może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1.

§ 13.

1. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawę nieprzekraczającą zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w zdaniu poprzednim, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.
2. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu.

§ 14.

1. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
2. Regulamin określa co najmniej:
 - a) sprawy, które wymagają kolegiального rozpatrzenia przez Zarząd,
 - b) zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym.

§ 15.

1. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
2. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

§ 16.

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorczą, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

B. RADA NADZORCZA

§ 17.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Radę Nadzorczą i zatwierdzanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
3. Do kompetencji Rady należy:
 - a) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
 - b) wyznaczenie biegłego rewidenta Spółki;
 - c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
 - d) zawieranie umów z członkami Zarządu;
 - e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu,
 - f) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
 - g) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
 - h) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki;
 - i) składanie do Zarządu Spółki wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia;
 - j) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;
 - k) zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd Spółki nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę.

§ 18.

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3-6, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym iż członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji powołują wspólnicy Spółki, o której mowa w §2.
3. Akcjonariusz Jacek Dębowski uprawniony jest do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej, który będzie sprawował funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Akcjonariusz Jacek Chojecki uprawniony jest do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej.
5. Uchylony.
6. Uchylony.

7. Odwołanie i powołanie Członków Rady Nadzorczej w oparciu o postanowienia ust. 3-6 dokonywane jest poprzez oświadczenie złożone w formie pisemnej pod rygorem nieważności któremukolwiek z członków Zarządu lub Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia.
8. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
10. W sytuacji gdy skład Rady Nadzorczej uległ zmniejszeniu poniżej pięciu członków, na miejsce członków Rady Nadzorczej wybranych w sposób, o którym mowa w ust. 2, których mandat wygasł w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza powołuje inne osoby (kooptacja).
11. Powołanie członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.
12. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
13. Uprawnienia osobiste przyznane indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.
14. Jeżeli w przeciągu 2 (dwóch) tygodni od wezwania akcjonariusza do realizacji uprawnień, o których mowa w ust. 3-4, nie dojdzie do ich wykonania, uprawnienia te przechodzą na Walne Zgromadzenie.

§ 19.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.
2. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest miasto Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie lub, za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej, w formie elektronicznej, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami miasta Warszawy. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.

§ 20.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji.

W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej I kadencji zwołuje Zarząd.

3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej, na piśmie lub na podany przez danego członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia.
4. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części.

§ 21.

Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.

§ 22.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni na posiedzenie. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady.

§ 23.

1. Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdania ze swojej działalności za każdy kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.

2. Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie.

§ 24.

Członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w Spółce.

§ 25.

Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. Regulamin określa w szczególności, ale nie wyłącznie, zasady podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie, o którym mowa w §22 ust 4.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 26.

3. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
4. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

§ 27.

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji.
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy statut nie stanowią inaczej.
4. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych.
5. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

§ 28.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Uchylony.

§ 29.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego gruntu lub ograniczonego prawa rzeczowego albo udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym gruntu lub ograniczonym prawie rzeczowym, a także zawarcie umowy o subemisję akcji nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
 - c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu lub nadzoru,
 - e) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
 - f) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
 - g) rozwiązanie Spółki,
 - h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
 - j) zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
 - l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks spółek handlowych lub niniejszy statut.

§ 30.

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający organizację i sposób prowadzenia obrad.

V. GOSPODARKA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 31.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 32.

1. Kapitały własne Spółki stanowią:

- 1) kapitał zakładowy;
 - 2) kapitał zapasowy;
 - 3) kapitały rezerwowe.
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.

§ 33.

1. Budżet Spółki jest rocznym planem dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów Spółki, sporządzanym na każdy kolejny rok obrotowy.
2. Budżet Spółki stanowi podstawę gospodarki Spółki w każdym kolejnym roku obrotowym.
3. Zarząd Spółki jest zobowiązany do:
 - 1) sporządzenia projektu budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy,
 - 2) przekazania Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki nie później niż na 60 (sześćdziesiąt) dni przed rozpoczęciem roku obrotowego, którego dotyczy dany budżet.
4. Zatwierdzenie budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy należy do kompetencji Rady Nadzorczej.

§ 34.

Na zasadach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 35.

W sprawach Spółki nieuregulowanych w tekście niniejszego statutu mają zastosowanie w pierwszej kolejności przepisy kodeksu spółek handlowych.

6.4. WYCENA WARTOŚCI GODZIWEJ 100% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA



**Wycena wartości godziwej 100% kapitałów
własnych spółki**

Ovid Works S.A.

z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

Maciej Czerwonka
Prezes Zarządu
AVCS Sp. z o.o.

AVCS Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. 9B
00-131 Warszawa
Tel: (+48 22) 419-20-71/72, Fax: (+48 22) 419-20-79
REGON: 141528453, NIP: 525-24-36-685

Warszawa, październik 2019



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

Spis treści

1	Wstęp	2
1.1	Wprowadzenie	2
1.2	Prezentacja wyników wyceny.....	3
1.3	Uzasadnienie zastosowanych metod wyceny	4
2	Wiadomości ogólne o Spółce	5
2.1	Informacje ogólne.....	5
2.2	Przedmiot podstawowej działalności Spółki	6
3	Informacje rynkowe	7
4	Prezentacja danych ekonomiczno-finansowych za okres 01.01.2018 - 30.06.2019 r.	10
4.1	Założenia szczegółowe do projekcji sprawozdań finansowych stanowiących podstawę oszacowania wartości godziwej Spółki	11
5	Wycena metodą mnożników rynkowych	12
5.1	Metodologia wyceny metodą giełdowych mnożników rynkowych	12
5.2	Prezentacja spółek podobnych.....	15
5.3	Wyliczenie wartości mnożników giełdowych dla spółek bazowych (podobnych)	16
5.4	Wyniki wyceny wartości godziwej Spółki metodą giełdowych mnożników rynkowych	19
6	Analiza ostatnich transakcji rynkowych na pakietach udziałów Ovid Works Sp. z o.o. (poprzednik prawny Ovid Works S.A.)	20
6.1	Metodologia wyceny metodą analizy ostatnich transakcji rynkowych	20
6.2	Prezentacja transakcji na pakietach udziałów Ovid Works Sp. z o.o. (poprzednik prawny Ovid Works S.A.)	21
6.3	Wyliczenie wartości godziwej na podstawie analizy ostatnich transakcji rynkowych na pakietach udziałów Ovid Works Sp. z o.o. (poprzednik prawny Ovid Works S.A.).....	22
7	Spis tabel i wykresów	23
8	Załączniki	24
8.1	Sprawozdanie finansowe Ovid Works S.A. na dzień 30.06.2019	24
8.2	Prognozy finansowe za okres 2019-2022 stanowiące podstawę wyceny	25



1 WSTĘP

1.1 WPROWADZENIE

Niniejszy raport dotyczy wyceny wartości godziwej 100% kapitałów własnych Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej określanej również jako „Spółka”) wg stanu na 30.06.2019 r.

Raport został sporządzony przez firmę AVCS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej określaną również jako „Wykonawca”) na zlecenie spółki Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej określane również jako „Zamawiający”).

Do wyceny wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki zastosowano następujące metody:

1. Metodę mnożników giełdowych,
2. Metodę analizy ostatnich transakcji rynkowych.

Podczas prac nad wyceną oparto się na następujących danych i dokumentach, które zostały udostępnione przez Zamawiającego:

1. bilans na dzień 31.12.2018 r. oraz rachunek zysków i strat za okres 01.01.2018 – 31.12.2018 r.
2. bilans na dzień 30.06.2019 r. oraz rachunek zysków i strat za okres 01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.
3. założenia prognostyczne na lata 2019-2022,
4. inne materiały analityczne zebrane i przygotowane przez pracowników Zamawiającego.

W trakcie prac nad oszacowaniem wartości godziwej Spółki wykorzystano dostępne dane makroekonomiczne oraz informacje uzyskane od Zamawiającego. Założono, że wszystkie te informacje są prawdziwe i rzetelne oraz odzwierciedlają stan faktyczny oraz najlepszą wiedzę Zamawiającego, co do kształtowania się przyszłych relacji ekonomiczno-finansowych w Spółce.

Zwracamy uwagę, że zakres zleconych nam prac nie obejmował żadnych prac o naturze audytu lub analiz due diligence, w odniesieniu do wszelkich informacji, które były dla nas dostępne i uwzględnione w procesie analizy i wyceny (w tym w odniesieniu do założeń prognostycznych przedstawionych przez Zamawiającego). W związku z tym, na potrzeby sporządzenia niniejszego raportu założyliśmy, iż otrzymane dane są wystarczająco dokładne i kompletne, by możliwe było sporządzenie wiarygodnej wyceny.

Wycenę sporządzono z należytą rzetelnością, jednak należy zwrócić uwagę na fakt, że wszelkie opracowania dotyczące wyceny podmiotów gospodarczych niosą za sobą ryzyko popełnienia błędu wynikającego z subiektywizmu ocen wypracowanych przez Wyceniającego bądź też ocen zawartych w cytowanych materiałach źródłowych, czy też braku wiedzy o zjawiskach i zdarzeniach dotyczących wycenianego podmiotu, a nie przekazanych Wyceniającemu w trakcie zbierania materiałów informacyjnych.

Przedmiotową wycenę Wykonawca sporządził z należytą starannością. Jednakże Wykonawca, ani żaden z członków zespołu dokonującego wyceny nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy i pominięcia w związku z realizacją przedmiotowej wyceny (wyłączając odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną umyślnie, jak również na skutek rażącego niedbalstwa).

Wyliczenia przeprowadzono z pełną dokładnością arkusza kalkulacyjnego, dlatego mogą wystąpić pewne rozbieżności w tabelach prezentujących rezultaty kalkulacji wynikające z zaokrągleń, które nie mają wpływu na poprawność oszacowanej wartości Grupy.

Wycenę sporządzono w tysiącach PLN (tys. PLN) chyba, że inaczej zaznaczono w treści opracowania.



**Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.**

1.2 PREZENTACJA WYNIKÓW WYCENY

Poniższa tabela przedstawia wyniki wyceny wartości godziwej 100% kapitałów własnych Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie wg stanu na 30.06.2019 r.

Tabela 1. Wyniki wyceny wartości godziwej 100% kapitałów własnych Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość wyceny na dzień 30.06.2019 r. (tys. zł)
A	Razem wartość godziwa 100% kapitałów własnych Spółki oszacowana metodą giełdowych mnożników rynkowych	19 879
B	Razem wartość godziwa 100% kapitałów własnych Spółki oszacowana na podstawie analizy ostatnich transakcji rynkowych	17 400

Źródło: Opracowanie własne Wykonawcy na podstawie danych otrzymanych od Zamawiającego

Rekomendowana wartość godziwa 100% kapitałów własnych Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie wg stanu na dzień 30.06.2019 r. zawiera się w przedziale:

17 400 tys. PLN

(słownie: siedemnaście milionów czterysta tysięcy PLN)

do

19 879 tys. PLN

(słownie: dziewiętnaście milionów osiemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy PLN)

Maciej Czerwinka

 Prezes Zarządu
 AVCS Sp. z o.o.

AVCS Sp. z o.o.
 ul. Grzybowska 4 lok. 9B
 00-131 Warszawa
 Tel: (+48 22) 419-20-71/72, Fax: (+48 22) 419-20-79
 REGON:141528453, NIP: 525-24-36-685



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

1.3 UZASADNIENIE ZASTOSOWANYCH METOD WYCENY

Do wyceny wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki przyjęto dwie metody:

- Metodę mnożników giełdowych,
- Metodę analizy ostatnich transakcji rynkowych.

Wybrane metody reprezentują podejście porównawcze (rynkowe):

- Metoda mnożników giełdowych – Biorąc pod uwagę liczbę podmiotów podobnych notowanych na rynkach giełdowych oraz dostępność danych, metoda ta umożliwia wiarygodne ustalenie wartości godziwej wycenianej Spółki.
- Metoda analizy ostatnich transakcji rynkowych – Biorąc pod uwagę liczbę transakcji rynkowych dokonywanych na pakietach udziałów Ovid Works Sp. z o.o. (poprzednik prawny Ovid Works S.A.) w okresie poprzedzającym wycenę (grudzień 2018 - styczeń 2019), metoda ta umożliwia wiarygodne ustalenie wartości godziwej wycenianej Spółki.

Wybrane metody wyceny umożliwiają zatem właściwą rekomendację przedziału wartości godziwej Spółki będącej przedmiotem wyceny.



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

2 WIADOMOŚCI OGÓLNE O SPÓŁCE

2.1 INFORMACJE OGÓLNE

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Ovid Works Sp. z o.o. z dnia 6.05.2019 r. dokonano przekształcenia spółki Ovid Works Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształconą spółkę Ovid Works Spółka Akcyjna zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 03.07.2019.

FIRMA SPÓŁKI:

Ovid Works Spółka Akcyjna

ADRES SIEDZIBY SPÓŁKI:

ul. Dobra 4 lok. 10, 00-388 Warszawa

NUMER IDENTYFIKATORA GUS:

Nr REGON 363541909

NUMER IDENTYFIKACYJNY PODATNIKA PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG:

Nr NIP 7010540701

REJESTRACJA SPÓŁKI:

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000793229

KAPITAŁ PODSTAWOWY SPÓŁKI:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 928 000,00 PLN i dzieli się na 9 280 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

2.2 PRZEDMIOT PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

- 62, 01, z, działalność związana z oprogramowaniem
- 73 - reklama, badanie rynku i opinii publicznej
- 63 - działalność usługowa w zakresie informacji
- 58 - działalność wydawnicza
- 59 - działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych
- 70 - działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem
- 26 - produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych
- 61 - telekomunikacja
- 74 - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna
- 72 - badania naukowe i prace rozwojowe

Spółka OvidWorks zajmuje się tworzeniem gier na PC, konsole i VR. Założyciele spółki to specjaliści łączący wieloletnie doświadczenie zdobyte w branżach technologicznej i rozrywkowej. Liderzy stanowiący trzon zespołu to wybitni deweloperzy z branży gier komputerowych, twórcy takich hitów jak Wiedźmin, Shadow Warrior czy Superhot - w sumie ponad 30 lat doświadczenia w produkcji gier.

Gry z portfela OvidWorks:

- „Interkosmos”, czyli zręcznościowa przygoda VR w kosmosie, otrzymał średnią ocen na Steam 9/10,
- „Metamorphosis”, platformowa gra przygodowa z unikalnej mikro-perspektywy (finalista Nordic Game Discovery Contest Polska) – planowana.

W 2019 r. Spółka wspólnie z Realms Distribution Sp. z o.o uzyskała dofinansowanie na 3 769 206,10 zł w ramach programu GameINN - Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014- 2020 – projekt Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy".

Ovid Works uzyskało już poprzednio dofinansowanie z NCBiR - niemalże 2,8 mln złotych na Badania i Rozwój w obszarze narracji interaktywnej.

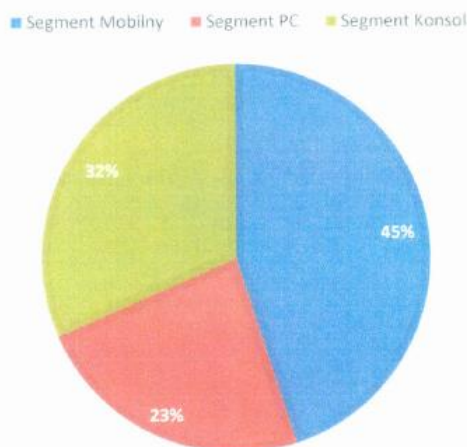


Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

3 INFORMACJE RYNKOWE

Zgodnie z danymi Newzoo, szacowana wartość globalnego rynku gier w 2019 r. wyniosła 152,1 mld USD (9,6% wzrost r/r). Jak wskazują szacunki Newzoo wg stanu na I połowę 2019 r., wartość rynku gier komputerowych i wideo w 2022 roku wyniesie 196 mld USD¹.

Wykres 1. Struktura globalnego rynku gier w podziale na segmenty w 2019 r. – (wartościowo) szacunek na czerwiec 2019 r. (%)



Źródło: Newzoo, Global games market report, 2019

Największy udział w rynku miał segment mobilny, który osiągnął w zeszłym roku wartość 68,5 mld i stanowił 45% całego rynku. W segmencie mobile dominujące były wydatki na gry na smartfony, które wyniosły 54,9 mld USD (36% udziału w rynku) i były jednym z najszybciej rozwijających się obszarów rynku (wzrost r/r o 11,6%)². Z kolei tablety, stanowiące część segmentu mobilnego odpowiadały za ok 9% rynku. Szacowana przez Newzoo wartość segmentu gier na komputery osobiste wynosi 32,2 mld USD (+6,6 proc. rdr.). Z kolei segment gier na konsole osiągnął wartość 47,9 mld USD (+13,4 proc. rdr.).

Prognozuje się, że w najbliższych latach będzie utrzymywać się wyższa dynamika wzrostu wartości segmentu mobilnego nad segmentami PC oraz konsol. Zgodnie z szacunkami Newzoo, segment mobilny będzie średniorocznie rósł o 11,3%, a w 2022 roku osiągnie wartość 95,4 mld USD, co przełoży się na prawie połowę udziału (49%) w całym rynku³. Najbardziej dynamicznie w obrębie segmentu mobilnego będą rozwijać się gry na smartfony (CAGR + 12,8%). Szacuje się, że do rozwoju tego segmentu w największym stopniu przyczyni się obszar rynków rozwijających się⁴.

Należy zwrócić uwagę na korzystną dla segmentu konsol planowaną zmianę generacyjną. Obecna generacja konsol (Xbox One oraz PS4) w przyszłym roku (2020) zostanie zastąpiona nowymi

¹ Newzoo, Global games market report, 2019

² Newzoo, Global games market report, 2019

³ <https://www.money.pl/giela/rynek-gier-wideo-warty-pol-biliona-zlotych-rosnie-z-kazdym-rokiem-o-prawie-10-proc-6363879194294401a.html>

⁴ Newzoo, Global games market report, 2019

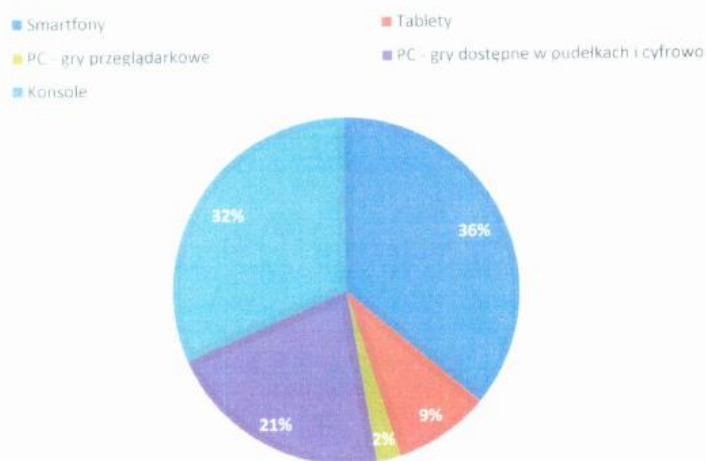


**Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.**

generacjami (Xbox Scarlett oraz PS5). Zgodnie z szacunkami Newzoo, segment konsol będzie średniorocznie rósł o 9,7%, a w 2022 roku osiągnie wartość 61,1 mld USD.

Segment gier na PC będzie się rozwijał w wyraźnie wolniejszym tempie niż segmenty mobilne i konsol. Newzoo szacuje, że segment PC będzie rósł średniorocznie o 3,5% osiągając w 2022 r. wartość 39,5 mld USD. Zwraca się uwagę na zachodzący w tym segmencie trend odchodzenia od gier przeglądarkowych na rzecz sprzedaży kopii cyfrowych i egzemplarzy pudełkowych, których sprzedaż ma rosnąć średniorocznie w tempie 5,4%.

Wykres 2. Struktura globalnego rynku gier w podziale na urządzenia- szacunek na czerwiec 2019 r. (%)



Źródło: Newzoo, Global games market report, 2019

Największy udział w rynku gier mają kraje Azji i Pacyfiku, które odpowiadają łącznie za 47% rynku. Jego szacowana wartość w 2019 r. wynosi 72,2 mld USD (wzrost o 7,6% r/r). Drugim co do wielkości rynkiem gier jest obszar Ameryki Północnej, który zanotował wzrost o 11,7% do poziomu 39,6 mld USD. Wartość rynku Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki wynosi 34,7 mld USD (wzrost o 11,5% r/r), a rynku Ameryki Południowej 5,6 mld USD (wzrost o 11,10% r/r)⁵.

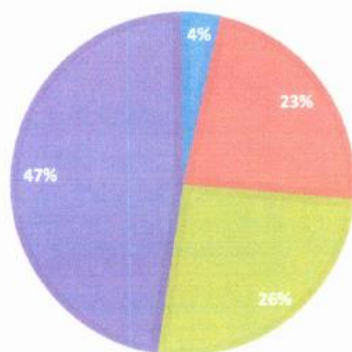
⁵ Newzoo, Global games market report, 2019



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

Wykres 3. Struktura geograficzna globalnego rynku gier - szacunek na czerwiec 2019 r. (%)

- Ameryka Południowa
- Europa, Bliski Wschód i Afryka
- Ameryka Północna
- Azja-Pacyfik



Źródło: Źródło: Newzoo, Global games market report, 2019

Globalny rynek gier w okresie 2018-2022 ma rosnąć w średniorocznym tempie 9%. Szacuje się, że w 2019 r., po raz pierwszy od 2015 r., Stany Zjednoczone wyprzedzą rynek Chin i staną się globalnym liderem pod względem przychodów ze sprzedaży gier (36,9 mld USD). Wzrost w USA ma być głównie napędzany przez dalszy rozwój segmentu konsol. Z kolei w obszarze Chin i Azji i Pacyfiku widoczny będzie spadek dynamiki rynku ze względu na zamrażanie procesu udzielania licencji⁶. Jako najbardziej perspektywiczny obecnie rynek wskazuje się Amerykę Południową, dla której CAGR na lata 2018 -2022 ma wynieść 10,4%⁷

⁶ Newzoo, Global games market report, 2019

⁷ Newzoo, Global games market report, 2019



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

4 PREZENTACJA DANYCH EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ZA OKRES 01.01.2018 - 30.06.2019 R.

W tabeli poniżej przedstawiono dane ekonomiczno-finansowe Ovid Works S.A. za 2018 r. oraz za okres 01.01.2019 - 30.06.2019 r. opracowane na podstawie danych finansowych dostarczonych przez Zamawiającego.

Tabela 2. Prezentacja danych ekonomiczno-finansowych

Lp.	Wyszczególnienie	Okres sprawozdawczy	
		01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 30.06.2019
1	Wielkości wynikowe		
1	Przychody netto ze sprzedaży	29	940
2	EBIT	-569	163
3	EBITDA	-329	281
4	Zysk netto	-586	159

Źródło: Opracowanie własne Wykonawcy na podstawie danych otrzymanych od Zamawiającego



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

4.1 ZAŁOŻENIA SZCZEGÓŁOWE DO PROJEKCJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ OSZACOWANIA WARTOŚCI GODZIWEJ SPÓŁKI

Prognozę sprawozdań finansowych stanowiących podstawę do wyceny wartości godziwej Ovid Works S.A. metodą mnożników rynkowych dokonano w oparciu o następujące dokumenty przedstawione przez Zamawiającego:

1. założenia prognostyczne na lata 2019-2022,
2. inne materiały analityczne zebrane i przygotowane przez pracowników Zamawiającego.

Wszystkie dane dotyczące okresu 2019-2022 są wielkościami prognozowanymi, przy czym prognoza bazuje na:

- założeniach, co do projekcji przychodów ze sprzedaży, kosztów działalności operacyjnej oraz pozostałej działalności Spółki za lata obrotowe 2019-2022,
- opracowaniach własnych AVCS Sp. z o.o.,
- innych założeniach makroekonomicznych przyjętych do wyceny.

Dane finansowe do wyceny metodą mnożników rynkowych oparto o skorygowane prognozowane dane przedstawione przez Spółkę Ovid Works S.A. dla okresu 2019 – 2022. Biorąc pod uwagę bardzo wysoką rentowność na sprzedaży założoną w prognozach, dokonano korekty ostrożnościowej wartości przychodów o 50%. Ze względu na wczesny etap rozwoju spółki i wysokie ryzyko braku realizacji prognoz do wyceny przejęto dane finansowe zdyskontowane, przy założeniu stopy dyskonta na poziomie 40%.

Prognozy stanowiące podstawę wyceny zostały sporządzone na podstawie założeń przedstawionych przez Zamawiającego (Załącznik nr 2).

Tabela 3. Prognozowane dane finansowe przyjęte do wyceny

Lp.	Wyszczególnienie	2019	2020	2021	2022
I Prognozy finansowe					
1	Prognozowane przychody	1 928	5 448	6 871	10 941
2	Prognozowany EBIT	-391	190	2 112	5 711
3	Prognozowany EBITDA	-204	586	2 977	6 661
4	Prognozowany Zysk netto	-399	130	1 732	4 417
	Stopa dyskonta	40,0%	40,0%	40,0%	40,0%
	Współczynnik dyskonta dla okresu	84,52%	71,43%	71,43%	71,43%
	Składany współczynnik dyskontowy	84,52%	60,37%	43,12%	30,80%
II Wartości zdyskontowane - do wyceny					
1	Prognozowane przychody	1 630	3 289	2 963	3 370
2	Prognozowany EBIT	- 331	114	911	1 759
3	Prognozowany EBITDA	- 173	354	1 284	2 051
4	Prognozowany Zysk netto	- 338	78	747	1 360

Źródło: Opracowanie własne Wykonawcy na podstawie danych otrzymanych od Zamawiającego



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

5 WYCENA METODĄ MNOŻNIKÓW RYNKOWYCH

W ramach wyceny podmiotów gospodarczych metodą mnożników rynkowych stosowane są dwa podstawowe podejścia:

- Metoda giełdowych mnożników rynkowych, która pozwala określić wartość rynkową wycenianego przedsiębiorstwa poprzez porównywanie go do podobnych spółek, których akcje notowane są na giełdach papierów wartościowych. Analiza właściwych mnożników pozwala określić oczekiwania i percepcję inwestorów, a co za tym idzie wyznaczyć wartość rynkową wycenianego przedsiębiorstwa. Po zidentyfikowaniu i wyborze porównywalnych spółek dokonywana jest analiza ich wielkości, potencjału wzrostu, sytuacji finansowej a także szeregu innych czynników, które mogą mieć wpływ na kształtowanie się cen ich akcji.
- Metoda transakcyjnych mnożników rynkowych, która pozwala określić wartość rynkową wycenianego przedsiębiorstwa poprzez porównanie go z innymi podobnymi podmiotami, których akcje/udziały były przedmiotem transakcji kupna/sprzedaży. W oparciu o historyczne ceny transakcyjne pakietów, jakie akcje/udziały tych spółek uzyskiwały, metoda ta pozwala oszacować rynkową wartość analizowanego przedsiębiorstwa.

Ze względu na fakt, że w dostępnych bazach danych brak jest wiarygodnych danych na temat transakcji kupna/sprzedaży pakietów udziałów/akcji nie publicznych podmiotów podobnych do wycenianej Spółki, przedmiotową wycenę oparto na metodzie giełdowych mnożników rynkowych.

5.1 METODOLOGIA WYCENY METODĄ GIEŁDOWYCH MNOŻNIKÓW RYNKOWYCH

Wycena metodą giełdowych mnożników rynkowych polega na wykorzystaniu do celów wyceny relacji ekonomicznych (wskaźników, mnożników) ukształtowanych na rynku kapitałowym danego kraju w wyniku powtarzających się transakcji kupna-sprzedaży całości lub części (udziałów, akcji) przedsiębiorstw. Wskaźniki określają najczęściej relacje wartości rynkowej kapitału przedsiębiorstw do wartości ekonomicznej, charakteryzującej efekty działalności tych przedsiębiorstw. Inaczej mówiąc, przy zastosowaniu metody wskaźników giełdowych wartość przedsiębiorstwa określa się pośrednio, na podstawie jego porównania z innymi, podobnymi podmiotami gospodarczymi.

Procedura wykorzystania metody wskaźników giełdowych do wyceny przedsiębiorstwa polega na:

- dokonaniu wyboru wskaźnika (lub ich grupy) będącego podstawą wyceny,
- znalezieniu grupy przedsiębiorstw o charakterystyce zbliżonej do wycenianego,
- wyznaczeniu dla wycenianej firmy wielkości będącej podstawą wybranego mnożnika (wielkość ekonomiczna wyrażająca efekt działalności),
- ustaleniu wartości przedsiębiorstwa przez przemnożenie tej wielkości przez poziom mnożnika w porównawczej grupie przedsiębiorstw.



**Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.**

W niniejszym opracowaniu wycena metodą wskaźników giełdowych została sporządzona w oparciu o następujące wskaźniki:

1. Wartość rynkowa kapitału własnego do zysku (P/E) – liczona wg wzoru:

$$V_o = \left[\frac{P}{E} \right]_b * E_o, \text{ gdzie}$$

V_o - rynkowa wartość kapitału własnego,

$\left[\frac{P}{E} \right]_b$ - wartość wskaźnika dla spółek porównywalnych,

E_o - zysk netto za ostatnie cztery kwartały Spółki wycenianej.

2. Wartość rynkowa przedsiębiorstwa (Enterprise Value) do przychodów ze sprzedaży (EV/S) – liczona wg wzoru:

$$V_o = \left[\frac{EV}{S} \right]_b * S_o, \text{ gdzie:}$$

V_o - rynkowa wartość wycenianego przedsiębiorstwa,

$\left[\frac{EV}{S} \right]_b$ - wartość wskaźnika dla spółek porównywalnych,

S_o - przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały Spółki wycenianej.

3. Wartość rynkowa przedsiębiorstwa (Enterprise Value) do zysku operacyjnego (EV/EBIT) – liczona wg wzoru:

$$V_o = \left[\frac{EV}{EBIT} \right]_b * EBIT_o, \text{ gdzie:}$$

V_o - rynkowa wartość wycenianego przedsiębiorstwa,

$\left[\frac{EV}{EBIT} \right]_b$ - wartość wskaźnika dla spółek porównywalnych,

$EBIT_o$ - zysk operacyjny Spółki wycenianej.



**Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.**

- 4. Wartość rynkowa przedsiębiorstwa (Enterprise Value) do zysku operacyjnego przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją (EV/EBITDA) – liczona wg wzoru:**

$$V_o = \left[\frac{EV}{EBITDA} \right]_b * EBITDA_o, \text{ gdzie:}$$

V_o - rynkowa wartość wycenianego przedsiębiorstwa,

$\left[\frac{EV}{EBITDA} \right]_b$ - wartość wskaźnika dla spółek porównywalnych,

$EBITDA_o$ - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją Spółki wycenianej.

W każdym przypadku wartość przedsiębiorstwa (EV) wyznaczana jest jako suma wartości rynkowej kapitału własnego (kapitalizacja rynkowa lub wartość rynkowa kapitału własnego ustalona na podstawie ceny transakcyjnej) oraz zadłużenia odsetkowego netto na dzień wyceny.

Tabela poniżej prezentuje wybrane założenia finansowe stanowiące podstawę wyceny. Dane wynikowe do wyceny przyjęto na podstawie zdyskontowanych danych prognozowanych dla okresu 2019-2022 (szczegółowe założenia w pkt. 4.4).

Tabela 4. Dane finansowe przyjęte do wyceny wartości godziwej 100% kapitałów własnych Ovid Works S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	Okres 12 miesięcy
1	Zysk netto za 12 miesięcy (prognoza)	462
2	Przychody ze sprzedaży Spółki za 12 miesięcy (prognoza)	2 813
3	EBIT za 12 miesięcy (prognoza)	613
4	EBITDA za 12 miesięcy (prognoza)	879
5	Aktywa netto na 30.06.2019 r.	1 394
6	Dług oprocentowany netto na 30.06.2019 r.	-489

Zródło: Opracowanie własne Wykonawcy na podstawie danych otrzymanych od Zamawiającego



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

5.2 PREZENTACJA SPÓLEK PODOBNYCH

Wycenę metodą mnożników giełdowych dokonano wg wskaźników charakterystycznych dla spółek podobnych (działających w tej samej branży co wyceniany podmiot) notowanych na rynkach giełd światowych.

Bloober Team SA (BLO) - Niezależny deweloper gier komputerowych i gier wideo z przeznaczeniem do cyfrowej dystrybucji na rynek światowy. Skupia się na psychologicznych horrorach, bogatych w mroczną atmosferę.

Forever Entertainment SA (FOR) - Pełni funkcję dewelopera i zajmuje się produkcją gier komputerowych oraz szeroko pojętej multimedialnej rozrywki na wszystkie dostępne obecnie platformy (iPad, iPod, Nintendo, PS VITA, Android system itd.). Dodatkową działalnością spółki jest aktywność jako wydawca gier innych developerów.

The Farm 51 Group SA (F51) - Tworzy gry komputerowe na komputery PC, konsole stacjonarne (Xbox 360 i PlayStation 3) oraz konsole przenośne, aplikacje VR oraz uczestniczy w dynamicznym rozwoju nowych technologii. Skupia się także na rozwoju nowatorskiej technologii „Reality 51”, wykorzystującej elementy wirtualnej rzeczywistości poza rynkiem gier.

Varsav Game Studios SA (VAR) - Działa w obszarze wirtualnej rzeczywistości (VR) oraz rozszerzonej rzeczywistości (AR), realizując własne gry i aplikacje oraz współpracując z zewnętrznymi zespołami deweloperskimi. Dodatkowo świadczy usługi doradcze dla spółek technologicznych oraz tworzy zaplecze technologiczno-biznesowe dla projektów.

Jujubee S.A. (JJB) - Studio deweloperskie zajmujące się tworzeniem gier wideo. Firma produkuje doceniane – grywalne, o wysokiej jakości grafiki gry na takie platformy sprzętowe, jak iOS (iPhone, iPod, iPad), Android, Mac i PC. Realizuje gry wideo oparte na własnych pomysłach jak i na zlecenie podmiotów zewnętrznych.

QubicGames SA (QUB) - Podstawową działalnością Emitenta jest: tworzenie wieloplatformowych gier komputerowych na platformy iOS, Android, PC (w tym wersji Steam oraz wersji Web HTML5), Nintendo 3DS, Sony PS4 i PS Vita oraz Xbox One, dystrybucja własnych gier na wybrane platformy (w szczególności urządzenia Nintendo oraz iOS).

Cherrypick Games SA (CHP) - Spółka tworzy, wydaje i dystrybuje gry komputerowych na wszelkie wiodące platformy, tj. iOS, Android, MacOS, Sony PlayStation 4 oraz Xbox One.

7LEVELS S.A. (7LV) - Niezależny producent gier wideo na konsole Nintendo - popularne w USA, Japonii i Europie Zachodniej.

Creepy Jar (CRJ) - Producent gier z gatunku survival simulation.

Creativeforge Games SA (CFG) - Niezależny deweloper gier komputerowych, znany przede wszystkim z gry Hard West – turowej strategii taktycznej z elementami horroru w realiach Dzikiego Zachodu.

The Dust SA (THD) - Studio działające w obszarze advergamingu – tworzy gry wspierające działania promocyjne danych marek.



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

5.3 WYLICZENIE WARTOŚCI MNOŻNIKÓW GIELDOWYCH DLA SPÓLEK BAZOWYCH (PODOBNYCH)

Dla spółek bazowych dokonano wyliczenia mnożników gieldowych na podstawie:

- kapitalizacji wartości spółek na podstawie średnich ważonych wolumenem kursów akcji z okresu 01.04.2019-30.06.2019 roku.
- publikowanych przez spółki aktualnych sprawozdań finansowych na dzień wyceny.

Wyliczenie wartości poszczególnych wskaźników dla spółek bazowych przedstawiają poniższe tabele:



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

Tabela 5. Wartość rynkowa kapitału własnego oraz przedsiębiorstwa (EV) spółek bazowych

Lp.	Wyszczególnienie	Siedziba podmiotu podobnego (kraj)	Giełda, na której notowany jest podmiot podobny (nazwa, kraj)	Data, na którą została ustalona kapitalizacja	Waluta notowań poidonowych i danych finansowych	Kapitalizacja rynkowa (w tys. waluty notowań)	Dług odsetkowy netto (w tys. waluty notowań)	Wartość przedsiębiorstwa - Enterprise Value (w tys. waluty notowań)
1	Bloober Team SA (BLO)	Polska	NC	2019-06-28	PLN	86 477	170	86 647
2	Forever Entertainment SA (FOR)	Polska	NC	2019-06-28	PLN	99 101	-3 256	95 845
3	The Farm 51 Group SA (F51)	Polska	NC	2019-06-28	PLN	117 685	-1 997	115 688
4	Varsav Game Studios SA (VAR)	Polska	NC	2019-06-28	PLN	55 423	-4 506	50 917
5	Jujabee S.A. (JJB)	Polska	NC	2019-06-28	PLN	10 606	256	10 862
6	QubicGames SA (QUB)	Polska	NC	2019-06-28	PLN	28 487	-5 729	22 758
7	CherryPick Games SA (CHP)	Polska	NC	2019-06-28	PLN	50 152	3 202	53 354
8	7LEVELS S.A. (7LV)	Polska	NC	2019-06-28	PLN	15 501	-1 912	13 588
9	Creepy Jar (CRJ)	Polska	NC	2019-06-28	PLN	112 576	-3 891	108 685
10	CreativeForge Games SA (CFG)	Polska	NC	2019-06-28	PLN	34 928	1 009	35 937
11	The Dust SA (THD)	Polska	NC	2019-06-28	PLN	12 726	-339	12 388

Źródło: Opracowanie własne. Wykonawcy: na podstawie danych otrzymanych od Spółki

AVCS Sp. z o.o., 00-131 Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok.9B, tel.+48 22 419 20 71/72, fax.+48 22 419 20 79, NIP: 525 24 36 685
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS 0000298552; Kapitał zakładowy: 320 000 PLN
Altor Bank S.A. w Warszawie O/Warszawa ul. Jana Pawła II 35, Nr konta: 80 2400 0005 0000 4510 8806 1518



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

Tabela 6. Dane finansowe spółek bazowych na dzień sporządzenia raportu finansowego oraz kalkulacja giełdowych mnożników rynkowych

I.p.	Wyszczególnienie	Zysk (strata) netto za ostatnie 12 m-cy lub ostatni rok obrotowy (w tys. waluty netto)		P/E	Sprzedaż za ostatnie 12 m-cy lub ostatni rok obrotowy (w tys. waluty netto)		E1/S	EBIT za ostatnie 12 m-cy lub ostatni rok obrotowy (w tys. waluty netto)		EBITDA za ostatnie 12 m-cy lub ostatni rok obrotowy (w tys. waluty netto)	
1	Bloober Team SA (BLO)	3 344	25,86	11 969	7,24	4 144	20,91	4 864	17,81		
2	Forever Entertainment SA (FOR)	6 670	14,86	9 928	9,65	4 724	20,29	5 257	18,23		
3	The Farm 51 Group SA (FS1)	-329		15 095	7,66	-944		-216			
4	Varsav Game Studios SA (VAR)	-2 639		2 820	18,05	-1 974		-1 235			
5	Jujube S.A. (JJB)	-462		1 374	7,90	-325		-269			
6	QubisGames SA (QUB)	124		5 982	3,80	567		-682			
7	CherryPie Games SA (CHP)	0		2 772	19,25	-2 242		-1 707			
8	7LEVELS S.A. (7LV)	-842		1 101	12,34	-843		-826			
9	Creepy Jar (CRJ)	3 304	34,07	6 652	16,34	3 604	30,16	3 869	28,09		
10	Creativeforge Games SA (CFG)	-752		3 104	11,58	-1 622		-1 532			
11	The Dust SA (THD)	19		944	13,13	32		199			
I	Wartość wskaźników bazowych (mediana)		25,86		11,58		20,91		18,23		

Źródło: Opracowanie własne Wykonawcy na podstawie danych otrzymanych od Spółki

Przy ustalaniu mnożników bazowych nie brano pod uwagę wartości ujemnych oraz skrajnych – znacznie odbiegających od przeciętnej (komórki puste w tabeli).



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

5.4 WYNIKI WYCENY WARTOŚCI GODZIWEJ SPÓŁKI METODĄ GIELDOWYCH MNOŻNIKÓW RYNKOWYCH

Wyniki wyceny metodą gieldowych mnożników prezentują poniższe tabele:

Tabela 7. Wyniki wyceny wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki dla poszczególnych mnożników gieldowych (wartości w tys. PLN)

L.p.	Wyszczególnienie	P/E	EV/S	EV/EBIT	EV/EBITDA
1	Waga wskaźnika	25%	25%	25%	25%
2	Wartość wskaźnika	25,86	11,58	20,91	18,23
3	Wartość godziwa Spółki lub wartość przedsiębiorstwa (Enterprise Value) wg poszczególnych mnożników przed korektami z tytułu płynności i kontroli	11 949	32 571	12 825	16 028
4	Wartość długu odsetkowego netto		-489	-489	-489
5	Wartość godziwa Spółki wg poszczególnych mnożników przed korektami z tytułu płynności i kontroli	11 949	33 060	13 314	16 516
6	Korekta z tytułu dyskonta za niepłynność wycenianej Spółki*			-15%	
7	Korekta z tytułu premii za kontrolę**			25%	
8	Wartość godziwa Spółki wg poszczególnych mnożników po korektach z tytułu płynności i kontroli	12 696	35 126	14 146	17 549
9	Średnioważona wartość 100% kapitałów własnych po korektach z tytułu płynności i kontroli		19 879		

Źródło: Opracowanie własne Wykonawcy na podstawie danych otrzymanych od Spółki

* - ze względu na fakt, że wyceniana Spółka jest podmiotem nienotowanym na rynku publicznym, a wyznaczone mnożniki rynkowe zostały ustalone dla podmiotów, których akcje notowane są na rynku gieldowym, należy dokonać korekty z tytułu braku płynności akcji wycenianej Spółki.

** - ze względu na fakt, że wyceniany pakiet udziałów stanowi część większościowego pakietu udziałów, należy dokonać korekty z tytułu kontroli.

Ustalając wagi dla mnożników rynkowych kierowano się podstawowymi kryteriami, jakie potencjalni inwestorzy biorą pod uwagę w swych decyzjach inwestycyjnych tj.:

- zdolność Spółki do generowania zysku,
- zdolność Spółki do generowania strumieni pieniężnych z działalności operacyjnej,
- rentowność Spółki na podstawowej działalności operacyjnej,
- posiadany rynek oraz zdolność do generowania przyszłych dochodów.



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

6 ANALIZA OSTATNICH TRANSAKCJI RYNKOWYCH NA PAKIETACH UDZIAŁÓW OVID WORKS SP. Z O.O. (POPZEDNIK PRAWNY OVID WORKS S.A.)

6.1 METODOLOGIA WYCENY METODĄ ANALIZY OSTATNICH TRANSAKCJI RYNKOWYCH

Wycena metodą analizy ostatnich transakcji rynkowych polega na wykorzystaniu do celów wyceny informacji o rynkowych transakcjach dokonanych na pakietach akcji wycenianej Spółki.

Przy zastosowaniu analizy transakcji rynkowych wartość przedsiębiorstwa określa się bezpośrednio, na podstawie wybranych porównywalnych transakcji dokonanych na warunkach rynkowych. Analiza transakcji pozwala na określenie szacunkowej kwoty, za jaką pakiet akcji mógłby zostać wymieniony na drodze przeprowadzonej na warunkach rynkowych transakcji, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

Procedura wykorzystania metody analizy ostatnich transakcji rynkowych do wyceny przedsiębiorstwa polega na:

- Analiza warunków umów, na podstawie których dokonano transakcji,
- dokonaniu wyboru porównywalnych transakcji (eliminacja transakcji o cenach istotnie różniących się od przeciętnej oraz transakcji co do których istnieje podejrzenie, że nie zostały zawarte na warunkach rynkowych),
- ustaleniu wartości godziwej 1 akcji na podstawie transakcji porównywalnych.



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

6.2 PREZENTACJA TRANSAKCJI NA PAKIETACH UDZIAŁÓW OVID WORKS SP. Z O.O. (POPRZEDNIK PRAWNY OVID WORKS S.A.)

Zestawienie ostatnich transakcji na pakietach udziałów Ovid Works Sp. z o.o. (poprzednik prawny Ovid Works S.A.) przedstawiono w tabeli poniżej:

Tabela 8. Zestawienie ostatnich transakcji na pakietach udziałów Ovid Works Sp. z o.o. (poprzednik prawny Ovid Works S.A.)

I.p.	Data	ilość objętych udziałów	Wartość nominalna udziału	Wartość nominalna wszystkich udziałów	Wpłacony wkład pieniężny	Cena (w zł z 1 udział)
1	14.12.2018	12	50	600	580000	48333,33
2	14.12.2018	3	50	150	180000	60000,00
3	14.12.2018	3	50	150	180000	60000,00
4	14.12.2018	2	50	100	120000	60000,00
5	14.12.2018	2	50	100	96667	48333,50
6	14.12.2018	2	50	100	96667	48333,50
7	04.01.2019	2	50	100	120000	60000,00
8	04.01.2019	2	50	100	120000	60000,00
9	04.01.2019	2	50	100	120000	60000,00
10	04.01.2019	2	50	100	120000	60000,00

Zródło: Opracowanie własne Wykonawcy na podstawie danych otrzymanych od Spółki

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Ovid Works Sp. z o.o. z dnia 6.05.2019 r. dokonano przekształcenia spółki Ovid Works Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Akcje spółki przekształconej zostały przyznane wspólnikom Spółki w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym spółki tj. 40 000 szt. akcji za 1 udział.



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

6.3 WYLICZENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NA PODSTAWIE ANALIZY OSTATNICH TRANSAKCJI RYNKOWYCH NA PAKIETACH UDZIAŁÓW OVID WORKS SP. Z O.O. (POPRZEDNIK PRAWNY OVID WORKS S.A.)

W toku analizy ostatnich transakcji rynkowych do wyceny przyjęto poziom cen dla najbardziej aktualnych transakcji zawartych w styczniu 2019 r. tj. 60000,00 PLN za udział, co odpowiada cenie 1,50 PLN za akcję po przekształceniu Spółki.

Tabela 9. Wartość godziwa 100% kapitałów własnych Ovid Works S.A. określona na podstawie analizy transakcji przeprowadzanych na pakietach udziałów Ovid Works Sp. z o.o. (poprzednik prawny Ovid Works S.A.)

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Wycena post money na 04.01.2019 r.	13 920 000,00
2	Premia za kontrolę	25%
3	Wycena 100% z uwzględnieniem premii za kontrolę	17 400 000,00

Źródło: Opracowanie własne Wykonawcy na podstawie danych otrzymanych od Spółki

W wyniku przeprowadzonej analizy wartość godziwa 100% kapitałów własnych Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie wg stanu na dzień 30.06.2019 r. wynosi:

17 400 tys. PLN

(słownie: siedemnaście milionów czterysta tysięcy PLN)



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

7 SPIS TABEL I WYKRESÓW

Tabela 1. Wyniki wyceny wartości godziwej 100% kapitałów własnych Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie.....	3
Tabela 2. Prezentacja danych ekonomiczno-finansowych.....	10
Tabela 3. Prognozowane dane finansowe przyjęte do wyceny.....	11
Tabela 4. Dane finansowe przyjęte do wyceny wartości godziwej 100% kapitałów własnych Ovid Works S.A.....	14
Tabela 5. Wartość rynkowa kapitału własnego oraz przedsiębiorstwa (EV) spółek bazowych... 17	17
Tabela 6. Dane finansowe spółek bazowych na dzień sporządzenia raportu finansowego oraz kalkulacja giełdowych mnożników rynkowych.....	18
Tabela 7. Wyniki wyceny wartości godziwej 100% kapitałów własnych Spółki dla poszczególnych mnożników giełdowych (wartości w tys. PLN).....	19
Tabela 8. Zestawienie ostatnich transakcji na pakietach udziałów Ovid Works Sp. z o.o. (poprzednik prawny Ovid Works S.A.).....	21
Tabela 9. Wartość godziwa 100% kapitałów własnych Ovid Works S.A. określona na podstawie analizy transakcji przeprowadzanych na pakietach udziałów Ovid Works Sp. z o.o. (poprzednik prawny Ovid Works S.A.).....	22
Wykres 1. Struktura globalnego rynku gier w podziale na segmenty w 2019 r. – (wartościowo) szacunek na czerwiec 2019 r. (%).....	7
Wykres 2. Struktura globalnego rynku gier w podziale na urządzenia- szacunek na czerwiec 2019 r. (%).....	8
Wykres 3. Struktura geograficzna globalnego rynku gier - szacunek na czerwiec 2019 r. (%).....	9



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.


8 ZAŁĄCZNIKI

8.1 SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI NA DZIEŃ 30.06.2019

Ovid Works

Rachunek zysków i strat

Nazwa	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2019-30.06.2019
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	127 542,38	1 148 081,95
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 904,55	939 505,34
Zmiana stanu produktów	108 637,83	208 576,61
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jedn	0,00	0,00
Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	82 925,91	551 487,09
Amortyzacja	0,00	117 509,62
Zużycie materiałów i energii	15 900,66	43 480,69
Usługi obce	60 138,86	231 736,15
Podatki i opłaty, w tym:	0,00	11 888,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
Wynagrodzenia	0,00	93 227,86
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	453,96	2 478,10
- emerytalne	0,00	0,00
Pozostałe koszty	6 432,43	51 166,67
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
Zysk/Strata ze sprzedaży	44 616,47	596 594,86
Pozostałe przychody operacyjne	4 163,21	380 766,15
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	4 163,21	380 766,15
Pozostałe koszty operacyjne	0,56	814 006,21
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,56	814 006,21
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	48 779,12	163 354,80
Przychody finansowe	0,00	0,00
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w	0,00	0,00
od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w	0,00	0,00
Odsetki uzyskane	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Koszty finansowe	148,43	3 955,78
Odsetki, w tym:	32,88	1 110,37
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Pozostałe	115,55	2 845,41
Zysk/Strata brutto	48 630,69	159 399,02
Podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (związk	0,00	0,00
Zysk/strata netto	48 630,69	159 399,02


Ovid Works S.A.
 ul. Dobra 4 m.10
 00-388 Warszawa
 NIP: 7010540701
 REGON: 363541909

Handwritten signature:
 J. D. Jędrzej
 Tadeusz Jędrzej



Ovid Works S.A.
 ul. Dobra 4 m.10
 00-388 Warszawa
 NIP: 7010540701
 REGON: 363541909

Nazwa	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019
Aktywa trwałe	1 373 402,82	2 038 494,31	769 571,92	974 029,60
Wartości niematerialne i prawne	0,00	409 332,48	221 721,76	119 388,64
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	409 332,48	221 721,76	119 388,64
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe Aktywa Trwałe	1 373 402,82	38 899,91	0,00	25 131,80
Środki trwałe	38 899,91	38 899,91	0,00	12 544,00
Grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki i budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	38 899,91	38 899,91	0,00	12 544,00
Środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie	1 334 502,91	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	12 587,80
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 590 261,92	547 850,16	829 509,16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 590 261,92	547 850,16	829 509,16
Aktywa obrotowe	377 575,61	185 147,02	1 053 983,68	955 140,91
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
Półprodukty i produkcja w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	24 535,58	85 017,65	24 395,41	272 836,83
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	24 535,58	85 017,65	24 395,41	272 836,83
Z tytułu dostaw i usług	6 266,54	0,00	0,00	264 450,00
- do 12 miesięcy	6 266,54	0,00	0,00	264 450,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	14 269,04	29 988,00	19 595,06	0,00
Z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 000,00	55 029,65	4 800,35	8 386,83
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	352 977,30	100 129,37	1 029 589,27	661 986,15
Krótkoterminowe aktywa finansowe	352 977,30	100 129,37	1 029 589,27	661 986,15
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	352 977,30	100 129,37	1 029 589,27	661 986,15
- środki pieniężne w kasie i w banku	352 977,30	100 129,37	1 029 589,27	661 986,15
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne (np. odsetki od lokaty terminowej)	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	120 000,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82,73	0,00	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	0,00	0,00	0,00	20 317,33
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	1 750 978,43	2 223 641,33	1 823 555,60	1 929 170,51

Tadeusz Dobosz


Ovid Works

Pasywa

Nazwa	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019
Kapitał własny	552 647,38	601 318,07	754 891,21	1 394 290,23
Kapitał podstawowy	10 000,00	10 000,00	10 000,00	11 600,00
Kapitał zapasowy, w tym:	955 000,00	955 000,00	2 207 134,00	2 686 734,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartość emisji) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	1 200,00	0,00
Zyski/Strata z lat ubiegłych	-302 036,73	-412 312,62	-412 312,62	-1 463 442,79
Zysk	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata	-302 036,73	-412 312,62	-412 312,62	-1 463 442,79
Zysk/Strata netto	-110 275,85	48 630,69	-1 051 130,17	159 399,02
Zysk	0,00	48 630,69	0,00	159 399,02
Strata	-110 275,85	0,00	-1 051 130,17	0,00
Odpisy z wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 198 291,05	696 647,22	1 068 664,39	304 755,97
Rezerwa na zobowiązania	0,00	0,00	8 000,00	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	8 000,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	8 000,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	8 000,00	0,00
Wobec jednostek powiązanych	0,00	555 000,00	429 714,57	173 201,75
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	555 000,00	429 714,57	173 201,75
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	355 000,00	300 327,50	173 201,75
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	200 000,00	129 387,07	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00

Ovid Works S.A.
ul. Dobrza 4 m.10
00-388 Warszawa
NIP: 7010540701
REGON: 363541909

Zobowiązania krótkoterminowe				
Wobec jednostek powiązanych	355 394,85	141 647,22	400 825,51	131 554,22
Z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek w których jednostka posiada udziały	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	355 394,85	141 647,22	400 825,51	131 554,22
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	18 313,64	27 571,75	31 037,38	24 856,86
- powyżej 12 miesięcy	18 313,64	27 571,75	31 037,38	24 856,86
Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu wynagrodzeń	150 114,71	90 414,86	268 819,85	94 423,17
Inne	9 966,50	23 047,94	23 500,00	0,00
Fundusze specjalne	177 000,00	612,67	137 468,27	12 274,19
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Ujemna wartość firmy	842 896,20	925 676,04	230 124,31	230 124,31
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	1 750 978,43	2 223 641,33	1 823 555,60	1 928 170,51


 Ovid Works S.A.
 ul. Dobra 4 m. 10
 00-388 Warszawa
 NIP: 7010540701
 REGON: 163541909

Jacek Bybort



Wycena wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki
Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie
wg stanu na 30.06.2019 r.

8.2 PROGNOZY FINANSOWE ZA OKRES 2019-2022 STANOWIĄCE PODSTAWĘ WYCENY

Prognoza RZiS - Ovid Works S.A.

Rachunek Zysków i Strat		Jednostka	2019	2020	2021	2022
Przychody netto ze sprzedaży		[tys. zł]				
Sprzedaż produktów	[tys. zł]	1 928	5 448	6 871	10 941	
Zmiana stanu produktów	[tys. zł]	1 720	5 448	6 871	10 941	
Koszty operacyjne		[tys. zł]	209	-	-	-
Amortyzacja	[tys. zł]	1 794	5 304	5 244	5 958	
Zużycie materiałów i energii	[tys. zł]	187	397	866	950	
Usługi obce	[tys. zł]	49	11	11	11	
Podatki i opłaty	[tys. zł]	467	1 673	1 519	1 939	
Wynagrodzenia	[tys. zł]	13	2	2	2	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	[tys. zł]	827	2 429	2 047	2 051	
Pozostałe koszty rodzajowe	[tys. zł]	157	510	430	431	
Zysk ze sprzedaży	[tys. zł]	95	283	370	574	
Pozostałe przychody operacyjne	[tys. zł]	134	143	1 627	4 983	
Pozostałe koszty operacyjne	[tys. zł]	416	302	740	792	
EBIT	[tys. zł]	942	255	255	64	
Marża EBIT %	%	-	391	190	2 112	5 711
Przychody finansowe	[tys. zł]	-20%	3%	31%	52%	
Koszty finansowe w tym	[tys. zł]	-	-	-	-	
Odsetki	[tys. zł]	8	27	39	39	
Inne	[tys. zł]	5	27	39	39	
Zysk z działalności gospodarczej	[tys. zł]	3	-	-	-	
Odpis wartości firmy	[tys. zł]	-	399	162	2 073	5 672
Zysk/ strata brutto	[tys. zł]	-	-	-	-	
Podatek dochodowy	[tys. zł]	-	399	162	2 073	5 672
Zysk/ strata netto	[tys. zł]	-	-	32	341	1 255
Marża netto %	%	-	399	130	1 732	4 417
	%	-21%	2%	25,2%	40,4%	
EBITDA	[tys. zł]	-	-	-	-	
Marża	%	-	204	586	2 977	6 661
stawka podatku dochodowego	%	-11%	0%	11%	43%	61%
	%	0%	20%	16%	22%	



7. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta
Akcje Serii A	9.280.000 akcji serii A na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł
Alternatywny system obrotu lub ASO	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Kancelaria Adwokacka Kramer i Wspólnicy sp. j. z siedzibą w Warszawie ul. Mokotowska 51/53 lok. 1, 00-542 Warszawa, dla której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000698998, REGON: 368507231, NIP: 5223102562
Emitent lub Spółka	Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie lub poprzednik prawny Ovid Works sp. z o. o.
Euro	Jednostka monetarna państw tworzących strefę euro w unii europejskiej oraz w 11 krajach i terytoriach nienależących do UE
Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz.U. z 2018 r. poz. 1600 – tekst jednolity ze zmianami)
k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r. poz. 505 - tekst jednolity ze zmianami)
Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Obrót na GPW	Obrót na rynku regulowanym, giełdowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Obrót na NewConnect	Obrót na NewConnect to jest w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta

Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku ze zmianami
Rozporządzenie MAR lub Rozporządzenie 596/2014	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie nr 2016/522	Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia
Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
Statut	Statut Emitenta
Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2018 r. poz. 1417 - tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 2286 - tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2019 r. poz. 369 - tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej lub Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2019 r. poz. 623 - tekst jednolity)

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2019 r. poz. 1387 – tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2019 r. poz. 865 - tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. z 2019 r. poz. 1519 – tekst jednolity)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. z 2018 r. poz. 644 - tekst jednolity ze zmianami)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 - tekst jednolity)
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa (Dz.U. z 2019 r. poz. 900 – tekst jednolity ze zmianami)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
Wydawca	All in! Games S.A. z siedzibą w Krakowie (dawniej: All in! Games sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie)
Zarząd	Zarząd Emitenta