

Dokument Informacyjny

ROCKGAME SPÓŁKA AKCYJNA



*sporządzony na potrzeby wprowadzenia 31.000 akcji serii A, 265.000 akcji serii B
i 50.000 akcji serii C
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

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

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

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

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

Autoryzowany Doradca



Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 22 kwietnia 2026 r.

Wstęp

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	RockGame S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres rejestrowy:	ul. Bluszczańska 76/6, 00-712 Warszawa
Telefon:	+ 48 573 321 997
Adres poczty elektronicznej:	contact@rockgame.pl
Adres strony internetowej:	www.rockgame.pl

Źródło: Emitent

RockGame S.A. prowadzi działalność na rynku gier wideo, specjalizując się w produkcji i wydawaniu gier na komputery osobiste oraz konsole. Spółka została założona w 2019 roku, a jej rozwój przebiegał w oparciu o dynamiczne skalowanie portfela projektów oraz tworzenie i rozwijanie spółek zależnych, które wspierały procesy produkcyjne i pozwalały na równoległą realizację wielu projektów.

Emitent działa w segmencie nisko- i średniobudżetowych gier, koncentrując się na dostarczaniu produkcji o wysokiej jakości w przystępnych cenach, zbudowanych w oparciu o atrakcyjne mechaniki i unikalne pomysły. Ambicją RockGame S.A. jest stopniowe zwiększanie skali projektów i rozszerzanie portfolio gatunkowego, a także budowa silnej marki rozpoznawalnej na rynku międzynarodowym.

Produkty Spółki sprzedawane są na całym świecie w modelu cyfrowej dystrybucji, głównie poprzez platformę Steam, będącą największym dystrybutorem gier PC na świecie. Równocześnie Spółka rozwija kompetencje w zakresie portowania gier na konsole (Nintendo Switch, Xbox, PlayStation). Podobnie jak w całej branży, każda platforma pobiera prowizję od sprzedaży (zwykle 5–30%), co stanowi standardowy koszt działalności.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego instrumenty finansowe emitenta nie są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie.

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

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

Źródło: Autoryzowany Doradca

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

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 31.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda (dalej: „Wprowadzane Akcje Serii A” lub „31.000 Wprowadzanych Akcji Serii A”),
- 265.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda (dalej: „Wprowadzane Akcje Serii B” lub „265.000 Wprowadzanych Akcji Serii B”),
- 50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.



Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta

Seria	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	470 000	44,76%	470 000	44,76%
B	530 000	50,48%	530 000	50,48%
C	50 000	4,76%	50 000	4,76%
Suma	1 050 000	100,00%	1 050 000	100,00%

Źródło: Emitent



Spis treści

Wstęp	2
1 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	8
1.1 Emitent	8
1.2 Autoryzowany Doradca	9
2 Dane o Emitencie	10
2.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej.....	10
2.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	10
2.3 Wskazanie przepisów prawa i innych podstaw prawnych, na podstawie których został utworzony Emitent .	10
2.4 W przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	10
2.4a Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo podmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	10
2.5 Krótki opis historii Emitenta	11
2.6	13
2.6a Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe...	13
2.6b Informacje o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	13
2.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	13
2.8 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.....	14
2.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	14
2.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta	14
2.11 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	14
2.11a Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	18
a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	18
b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	18
c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	18
2.12 Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne,	



poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	19
2.12.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach.....	19
2.12.1.1 Model biznesu	19
2.12.1.2 Produkty przeznaczone do sprzedaży	21
2.12.1.3 Produkty planowane do sprzedaży.....	24
2.12.1.4 Struktura przychodów ze sprzedaży	26
2.12.1.5 Zatrudnienie	28
2.12.1.6 Kanały dystrybucji	28
2.12.1.7 Udział w rynku gier wideo i analiza konkurencji Emitenta.....	29
2.12.1.8 Przewagi konkurencyjne.....	30
2.12.2 Strategia rozwoju Spółki.....	31
2.12.3 Prognozy finansowe	33
2.12.4 Otoczenie rynkowe Emitenta.....	33
2.12.4.1 Światowy rynek gier wideo.....	33
2.12.4.2 Polski rynek gier wideo.....	37
2.12.4.3 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce	39
2.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	47
2.13a Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej.....	47
2.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym.....	47
2.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	48
2.16 Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	48
2.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	48
2.18 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.....	48
2.19 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta	48
2.19.1 Zarząd Emitenta	48
2.19.2 Rada Nadzorcza Emitenta	51
2.20 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	59
2.20.1 Struktura własnościowa Emitenta.....	59
2.20.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up.....	60
3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	63
3.1 Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości nominalnej instrumentów finansowych.....	63
3.1a Wskazanie najważniejszych ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, a także przepisów prawa i innych podstaw prawnych, z których dane prawa lub ograniczania wynikają.....	63
3.1b Informacje o subskrypcji instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie - w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	77
3.1c Informacje o sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o wprowadzenie - w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	78



3.2	Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	78
3.2.1	Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.....	78
3.2.2	Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	79
3.2.3	Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	79
3.2.4	Podmiot prowadzący rejestr.....	80
3.2.4	Waluta emitowanych papierów wartościowych	80
3.3	Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	80
3.4	Wskazanie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych obowiązków dotyczących uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień, jak również przepisów prawa lub innych podstaw prawnych, z których dane prawa lub obowiązki wynikają.....	81
3.4.1	Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta	81
3.4.1	Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta	83
3.5	Opis przyjętej przez emitenta polityki dywidendowej lub informacja o braku takiej polityki	87
3.6	Ostrzeżenie o tym, że przepisy podatkowe państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego siedziby emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym	89
3.6.1	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych.....	89
3.6.2	Opodatkowanie dochodów osób prawnych	90
3.6.3	Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych	92
3.6.4	Podatek od spadków i darowizn.....	93
3.6.5	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	93
3.6.6	Odpowiedzialność płatnika podatku	94
3.7	Propozycja (wraz z uzasadnieniem) wysokości kursu odniesienia w pierwszym dniu obrotu, w którym notowany będzie dany instrument finansowy.....	94
4	Czynniki ryzyka.....	95
4.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	96
4.2	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	105
4.3	Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe.....	112
5	Sprawozdania finansowe	113
5.1	Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	113
5.2	Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2024, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta	119
5.3	Raport kwartalny za IV kwartał 2025 r.....	143
5.3.1	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	143
5.3.2	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości.....	148
5.3.3	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	166
5.3.4	Jeżeli Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.....	167
5.3.5	W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	167
5.3.6	Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności	167
5.3.7	Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	167
5.3.8	W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie	



	<i>przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją.....</i>	<i>168</i>
5.3.9	<i>Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu</i>	<i>169</i>
5.3.10	<i>Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty</i>	<i>169</i>
5.3.11	<i>W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego</i>	<i>169</i>
6	Załączniki	170
6.1	<i>Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....</i>	<i>170</i>
6.2	<i>Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....</i>	<i>177</i>
6.2.1	<i>Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta</i>	<i>177</i>
6.2.2	<i>Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd....</i>	<i>185</i>
6.3	<i>Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji instrumentów finansowych objętych Dokumentem Informacyjnym.....</i>	<i>186</i>
6.4	<i>Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane</i>	<i>193</i>
6.5	<i>Definicje i objaśnienia skrótów</i>	<i>194</i>
7	Spis tabel i wykresów.....	197



1 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

1.1 Emitent

Tabela 4 Dane o Emitencie

Firma:	RockGame S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bluszczańska 76/6, 00-712 Warszawa
Telefon:	+ 48 573 321 997
Adres poczty elektronicznej:	contact@rockgame.pl
Adres strony internetowej:	www.rockgame.pl

Źródło: Emitent

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Emitenta

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

Łukasz Grynasz
Prezes Zarządu



1.2 Autoryzowany Doradca

Tabela 5 Dane o Autoryzowanym Doradcy

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

Źródło: Autoryzowany Doradca

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Autoryzowanego Doradcy

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

Tomasz Puźniak
 Prezes Zarządu



2 Dane o Emitencie

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

Tabela 6 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	RockGame S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres rejestrowy:	ul. Bluszczańska 76/6, 00-712 Warszawa
Telefon:	+ 48 573 321 997
Adres poczty elektronicznej:	contact@rockgame.pl
Adres strony internetowej:	www.rockgame.pl
NIP:	7272839358
REGON:	384626489
KRS:	0000808233

Źródło: Emitent

2.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony, zgodnie z treścią § 4 Statutu Spółki.

2.3 Wskazanie przepisów prawa i innych podstaw prawnych, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na mocy aktu zawiązania Spółki, zawartego w dniu 25 lipca 2019 r. (Repertorium A Nr 3031/2019). Rejestracja Spółki Wastelands S.A. w KRS miała miejsce na mocy postanowienia nr sygn. LD.XX NS-REJ.KRS/21988/19/798 wydanego w dniu 15 października 2019 r. przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi Sąd Gospodarczy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000808233.

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

2.4 W przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

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

2.4a Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo podmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

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



2.5 Krótki opis historii Emitenta

Tabela 7 Skrócona historia Emitenta

25 lipca 2019	Zawiązanie Emitenta pod firmą Wastelands S.A. z siedzibą w Łodzi. Kapitał zakładowy spółki został określony na 100.000,00 zł i dzielił się na 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każdy. Założycielami spółki byli: PlayWay S.A. (obejmujący 470.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 47.000,00 zł), Pan Leszek Lisowski (obejmujący 265.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 26.500,00 zł) oraz Pan Łukasz Debski (obejmujący 265.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 26.500,00 zł). Na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Łukasz Dębski. Wastelands S.A. przejęła dotychczasową działalność (zasoby ludzkie, know-how, prawa do gier etc.) jednoosobowej działalności gospodarczej prowadzonej pod taką samą nazwą (tj. Wastelands).
9 września 2020	Podjęcie przez NWZ Emitenta uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.000,00 zł, tj. z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 105.000,00 zł. Cena emisyjna nowych akcji serii C wyniosła 35,00 zł za jedną akcję, przy czym łączna cena emisyjna wyniosła 1.750.000,00 zł.
9 listopada 2020	Zawiązanie spółki zależnej Emitenta pod firmą Glivi Games S.A. z siedzibą w Gliwicach. Kapitał zakładowy spółki został określony na 100.000,00 zł i dzielił się na 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każdy. Założycielami spółki byli: RockGame S.A. (obejmująca 700.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 70.000,00 zł), osoba fizyczna (obejmująca 180.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 18.000,00 zł), osoba fizyczna (obejmująca 80.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 8.000,00 zł) oraz osoba fizyczna (obejmująca 40.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 4.000,00 zł).
18 listopada 2020	Zawiązanie spółki zależnej Emitenta pod firmą Paradark Studio Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy spółki został określony na 100.000,00 zł i dzielił się na 2.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Założycielami spółki byli: RockGame S.A. (obejmująca 1.450 udziałów o łącznej wartości nominalnej 72.500,00 zł), osoba fizyczna (obejmująca 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2.500,00 zł), osoba fizyczna (obejmująca 250 udziałów o łącznej wartości nominalnej 12.500,00 zł) oraz osoba fizyczna (obejmująca 250 udziałów o łącznej wartości nominalnej 12.500,00 zł).
23 lutego 2021	Zawiązanie spółki zależnej Emitenta pod firmą G11 S.A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy spółki został określony na 100.000,00 zł i dzielił się na 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Założycielami spółki byli: Ultimate Games S.A. (obejmująca 340.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 34.000,00 zł), GBS Consulting sp. z o.o. (obejmująca 20.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł), RockGame S.A. (obejmująca 400.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 40.000,00 zł), osoba fizyczna (obejmująca 30.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.000,00 zł), osoba fizyczna (obejmująca 10.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 1.000,00 zł), osoba fizyczna (obejmująca 30.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.000,00 zł), osoba fizyczna (obejmująca 50.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł), osoba fizyczna (obejmująca 30.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 3.000,00 zł), osoba fizyczna (obejmująca 20.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł), osoba fizyczna (obejmująca 20.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł) oraz osoba fizyczna (obejmująca 50.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł).
15 czerwca 2021	Zawiązanie spółki zależnej Emitenta pod firmą Out of the Ordinary spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy spółki został określony na 10.000,00 zł i dzielił się na 200 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Założycielami spółki byli: RockGame S.A. (obejmująca 191 udziałów o łącznej wartości nominalnej 9.550,00 zł) oraz osoba fizyczna (obejmująca 9 udziałów o łącznej wartości nominalnej 450,00 zł).
2021	W dniach 12 sierpnia 2021 r. i 8 października 2021 r. zawarte zostały dwie umowy pożyczek pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. Na podstawie wskazanych umów, PlayWay S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Emitenta w kwotach wynoszących odpowiednio 150.000,00 zł oraz 100.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/ EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%.
29 września 2021	Podjęcie przez NWZ Paradark Studio Spółka z o.o. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty nie niższej niż 103.750,00 zł oraz nie wyższej niż 104.850,00 zł, tj. o kwotę nie niższą niż 3.750,00 zł i nie wyższą niż 4.850,00 zł.
15 września 2021	Premiera gry Emitenta pt. Scrapnaut na platformie Steam. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 82 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 69% (na podstawie 722 ocen).
2022	W dniach 13 stycznia 2022 r., 8 kwietnia 2022 r. oraz 13 lipca 2022 r. zawarte zostały trzy umowy pożyczek pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. Na podstawie wskazanych umów, PlayWay S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Emitenta w kwotach wynoszących odpowiednio 250.000,00 zł, 200.000,00 zł oraz 150.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/ EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%.



13 lipca 2022	Premiera gry Emitenta pt. Urbek City Builder na platformie Steam. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 190 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 90% (na podstawie 1679 ocen).
15 września 2022	Premiera gry Emitenta pt. Technicity na platformie Steam. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 23 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 76% (na podstawie 192 ocen).
5 grudnia 2022	Premiera gry Emitenta pt. Cafe Owner Simulator na platformie Steam. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 94 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 66% (na podstawie 840 ocen).
2023	W dniach 19 kwietnia 2023 r., 21 lipca 2023 r., 21 sierpnia 2023 r., 25 października 2023 r. oraz 15 grudnia 2023 r. zawarte zostało pięć umów pożyczek pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. Na podstawie wskazanych umów, PlayWay S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Emitenta w kwotach wynoszących odpowiednio 200.000,00 zł, 200.000,00 zł, 250.000,00 zł, 250.000,00 zł oraz 150.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/ EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%.
30 maja 2023	Emitent zawarł z PlayWay S.A. umowę dotyczącą produkcji gry na zlecenie o roboczym tytule „494_Pirate_Commander”. Emitent zobowiązał się wykonać grę na platformy PC, PlayStation, Xbox, oraz Nintendo Switch jeżeli obie strony uznają tą za opłacalną. Z tytułu wykonania przedmiotowej gry Emitentowi przysługuje wynagrodzenie w łącznej wysokości 500.000,00 zł oraz wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 50% zysku netto uzyskiwanego z tytułu sprzedaży gry na platformie Steam. Strony przewidują realizację portów gry na platformy Xbox, Sony PlayStation, Nintendo Switch jeżeli realizacja będzie uzasadniona dobrymi wynikami sprzedażowymi wersji na PC. W takim wypadku zamawiający przeznaczy kwotę nie mniejszą niż 70.000,00 zł netto oraz wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 50% zysku netto uzyskiwanego z tytułu sprzedaży gry na platformach konsolowych.
2024	W dniach 13 lutego 2024 r., 26 kwietnia 2024 r., 7 sierpnia 2024 r. oraz 13 listopada 2024 r. zawarte zostały cztery umowy pożyczek pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. Na podstawie wskazanych umów, PlayWay S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Emitenta w kwotach wynoszących odpowiednio 250.000,00 zł, 250.000,00 zł, 250.000,00 zł oraz 150.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/ EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%.
10 grudnia 2024	Premiera gry Emitenta pt. Astrometica na platformie Steam. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 130 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 82% (na podstawie 2740 ocen).
18 listopada 2024	Zawarcie umowy sprzedaży udziałów Paradark Studio Sp. z o.o. Emitent zawarł umowę sprzedaży 1.440 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy za łączną kwotę 2.617.000,00 USD.
grudzień 2024	Splata wszystkich udzielonych od 12 sierpnia 2021 r. do 13 listopada 2024 r. RockGame S.A. pożyczek w łącznej wysokości 2.800.000,00 zł.
18 kwietnia 2025	Premiera gry Emitenta pt. Sunset Motel na platformie Steam. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 51 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 78% (na podstawie 666 ocen).
10 lipca 2025	Wypłata dywidendy w kwocie 2.000.000,00 zł.
15 lipca 2025	Premiera gry Emitenta pt. Saloon Simulator na platformie Steam. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 42 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 91% (na podstawie 770 ocen).
26 listopada 2025	Premiera gry Emitenta pt. Cowboy Life Simulator na platformie Steam. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 46 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 91% (na podstawie 968 ocen).
17 grudnia 2025	Zawarcie umowy sprzedaży udziałów Out of the Ordinary Sp. z o.o. Emitent zawarł umowę sprzedaży 147 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy za łączną kwotę 4.350,00 zł oraz zapewnienie przyznania RockGame S.A. prowizji z tytułu komercjalizacji gier Out of the Ordinary Sp. z o.o. – „Thief Simulator Mobile” oraz „Uboat Mobile”. Prowizja przysługująca Spółce względem danej gry wynosi 20% do momentu, gdy suma przychodów z danej gry przekroczy 100.000,00 zł, natomiast po przekroczeniu progu prowizja ulega podwyższeniu i będzie liczona jako 40% dalszych przychodów.
18 grudnia 2025	Zawarcie umowy sprzedaży akcji Glivi Games S.A. Emitent zawarł umowę sprzedaży 570.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każdy za łączną kwotę 57.000,00 zł oraz zapewnienie doprowadzenia do sprzedaży i przeniesienia na rzecz Emitenta praw do gier „Gnomepunk”, „Leshy”, „Pagan Age” za kwotę 1 zł netto/gra, a także zapewnienie doprowadzenia do przyznania Spółce dodatkowego recoupu w kwocie 250.000,00 zł w związku z dystrybucją gry „Saloon Simulator”.

**18 grudnia
2025**

Zawarcie umowy sprzedaży akcji G11 S.A. Emitent zawarł umowę sprzedaży 215.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każdy za łączną kwotę 21.500,00 zł oraz zobowiązanie do sprzedaży na rzecz Emitenta praw do gry „The Mystery Cleaner” za kwotę 1,00 zł.

2.6

2.6a Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Emitenta:

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

Łukasz Grynasz
Prezes Zarządu

2.6b Informacje o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Wprowadzane niniejszym wnioskiem do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią 32,95% udziału w kapitale zakładowym i 32,95% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Wnioskiem o wprowadzenie nieobjętych zostało:

- 439.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, z uwagi na fakt, iż zgodnie z § 3 ust. 1d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, akcje znajdujące się w posiadaniu założycieli Emitenta nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki,
- 265.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, z uwagi na fakt, iż zgodnie z § 3 ust. 1d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, akcje znajdujące się w posiadaniu założycieli Emitenta nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki.

2.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

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



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

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

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

Statut Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, nie zawiera zapisów dotyczących upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

2.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta

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

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest spółką zależną, należącą do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. Akcjonariusz PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 704.000 akcji Spółki, stanowiących 67,05% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 704.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 67,05% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela 8 Podstawowe dane o PlayWay S.A.

Firma:	PlayWay S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bluszczańska 76/6, 00-712 Warszawa
Przedmiot działalności:	Produkcja i wydawanie gier komputerowych
Udział w kapitale zakładowym Emitenta:	67,05%
Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta:	67,05%

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego powiązania kapitałowe Emitenta z PlayWay S.A. oraz Grupą Kapitałową PlayWay wpływają istotnie na działalność Spółki.



W dniu 30 maja 2023 r. Emitent zawarł z PlayWay S.A. umowę dotyczącą produkcji gry na zlecenie o roboczym tytule „494_Pirate_Commander”. Emitent zobowiązał się wykonać grę na platformy PC, PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch, jeżeli obie strony uznają za opłacalną. Z tytułu wykonania przedmiotowej gry Emitentowi przysługuje wynagrodzenie w łącznej wysokości 500.000,00 zł oraz wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 50% zysku netto uzyskiwanego z tytułu sprzedaży gry na platformie Steam. Strony przewidują realizację portów gry na platformy Xbox, Sony PlayStation, Nintendo Switch jeżeli realizacja będzie uzasadniona dobrymi wynikami sprzedażowymi wersji na PC. W takim wypadku zamawiający przeznaczy kwotę nie mniejszą niż 70.000,00 zł netto oraz wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 50% zysku netto uzyskiwanego z tytułu sprzedaży gry na platformach konsolowych.

W dniu 13 lipca 2024 r. Emitent zawarł z Games Incubator S.A. (spółką zależną PlayWay S.A.) umowę dotyczącą produkcji gry na zlecenie o roboczym tytule „Outerlife”. Emitent zobowiązał się wykonać grę na platformy IOS oraz Android. Z tytułu wykonania przedmiotowej gry Emitentowi przysługuje wynagrodzenie w łącznej wysokości 1.060.000,00 zł.

W dniach 12 sierpnia 2021 r. i 8 października 2021 r. zawarte zostały dwie umowy pożyczek pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. Na podstawie wskazanych umów, PlayWay S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Emitenta w kwotach wynoszących odpowiednio 150.000,00 zł oraz 100.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/ EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%.

W dniach 13 stycznia 2022 r., 8 kwietnia 2022 r. oraz 13 lipca 2022 r. zawarte zostały trzy umowy pożyczek pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. Na podstawie wskazanych umów, PlayWay S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Emitenta w kwotach wynoszących odpowiednio 250.000,00 zł, 200.000,00 zł oraz 150.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/ EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%.

W dniach 19 kwietnia 2023 r., 21 lipca 2023 r., 21 sierpnia 2023 r., 25 października 2023 r. oraz 15 grudnia 2023 r. zawarte zostało pięć umów pożyczek pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. Na podstawie wskazanych umów, PlayWay S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Emitenta w kwotach wynoszących odpowiednio 200.000,00 zł, 200.000,00 zł, 250.000,00 zł, 250.000,00 zł oraz 150.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/ EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%.

W dniach 13 lutego 2024 r., 26 kwietnia 2024 r., 7 sierpnia 2024 r. oraz 13 listopada 2024 r. zawarte zostały cztery umowy pożyczek pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. Na podstawie wskazanych umów, PlayWay S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Emitenta w kwotach wynoszących odpowiednio 250.000,00 zł, 250.000,00 zł, 250.000,00 zł oraz 150.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/ EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%.

Wszystkie udzielone od 12 sierpnia 2021 r. do 13 listopada 2024 r. RockGame S.A. pożyczki, w łącznej wysokości 2.800.000,00 zł, do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zostały przez Emitenta spłacone.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Spółkę, pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. w 2024 r. miały miejsce wzajemne transakcje, w wyniku których Emitent zapłacił odsetki z tytułu pożyczek w wysokości łącznie 344.389,67 zł, a także uzyskał należności w wysokości 205.000,00 zł z tytułu produkcji gry Pirate Commander.



Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej. RockGame S.A. jest udziałowcem oraz akcjonariuszem w trzech spółkach:

- Glivi Games S.A. z siedzibą w Gliwicach,
- Out of the Ordinary sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- G11 S.A. z siedzibą w Warszawie.

Tabela 9 Podstawowe dane o Glivi Games S.A.

Firma:	Glivi Games S.A.
Siedziba:	Gliwice
Adres:	ul. Zwycięstwa 14, 44-100 Gliwice
Przedmiot działalności:	Produkcja gier wideo
Udział Emitenta w kapitale zakładowym tego podmiotu:	30,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ tego podmiotu:	30,00%

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 30,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu akcjonariuszy Glivi Games S.A. (spółka stowarzyszona z Emitentem). W dniach 1 lipca 2021 r. oraz 5 kwietnia 2022 r. zawarte zostały umowy pożyczki pomiędzy Emitentem a Glivi Games S.A. Na podstawie wskazanych umów, RockGame S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Glivi Games S.A. w kwotach wynoszących odpowiednio 20.000,00 zł oraz 18.500,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/ EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%.

W dniu 21 czerwca 2022 r. Emitent zawarł z Glivi Games S.A. umowę dotyczącą produkcji gry „Saloon Simulator”. Glivi Games S.A. zobowiązała się wykonać grę na platformę PC. Z tytułu wykonania przedmiotowej gry Glivi Games S.A. przysługuje wynagrodzenie w łącznej wysokości 2.312.189,00 zł netto oraz wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 15% po osiągnięciu przez grę przychodu netto w kwocie 2.562.189,00 zł. Glivi Games S.A. zobowiązało się do przeniesienia autorskich praw majątkowych i pokrewnych praw majątkowych na Emitenta.

W dniu 18 grudnia 2025 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży 570.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każdy za łączną kwotę 57.000,00 zł oraz zapewnienie doprowadzenia do sprzedaży i przeniesienia na rzecz Emitenta praw do gier „Gnomepunk”, „Leshy”, „Pagan Age” za kwotę 1 zł netto/gra, a także zapewnienie doprowadzenia do przyznania Spółce dodatkowego recoupu w kwocie 250.000,00 zł w związku z dystrybucją gry „Saloon Simulator”.

W 2024 r. wzajemne transakcje pomiędzy Emitentem a Glivi Games S.A. stanowiły 673.179,00 zł kosztów Spółki, co stanowiło 10,31% wszystkich kosztów operacyjnych Emitenta w 2024 r. W 2025 r. wzajemne transakcje pomiędzy RockGame S.A., a Glivi Games S.A. stanowiły 547.473,00 zł kosztów Spółki, co stanowiło 6,62% wszystkich kosztów operacyjnych Emitenta w 2025 r.

Tabela 10 Podstawowe dane o Out of the Ordinary sp. z o.o.

Firma:	Out of the Ordinary sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bluszczańska 76 / Paw. 6, 00-712 Warszawa
Przedmiot działalności:	Produkcja gier wideo
Udział Emitenta w kapitale zakładowym tego podmiotu:	30,00%



Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ tego podmiotu:

30,00%

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 30,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu udziałowców Out of the Ordinary sp. z o.o. (spółka stowarzyszona z Emitentem). W dniu 21 sierpnia 2024 r. Emitent zawarł z Out of the Ordinary sp. z o.o. umowę dotyczącą produkcji gry na platformę IOS oraz Android o roboczym tytule „Outerlife”. Out of the Ordinary sp. z o.o. zobowiązało się do przeniesienia autorskich praw majątkowych do gry na Emitenta. Z tytułu wykonania przedmiotowej gry Out of the Ordinary sp. z o.o. przysługuje wynagrodzenie w łącznej wysokości 1.060.000,00 zł.

W dniu 17 grudnia 2025 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży 147 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy za łączną kwotę 4.350,00 zł oraz zapewnienie przyznania RockGame S.A. prowizji z tytułu komercjalizacji gier Out of the Ordinary Sp. z o.o. – „Thief Simulator Mobile” oraz „Uboat Mobile”. Prowizja przysługująca Spółce względem danej gry wynosi 20% do momentu, gdy suma przychodów z danej gry przekroczy 100.000,00 zł, natomiast po przekroczeniu progu prowizja ulega podwyższeniu i będzie liczona jako 40% dalszych przychodów.

W 2024 r. wzajemne transakcje pomiędzy Emitentem a Out of the Ordinary sp. z o.o. stanowiły 268.900,00 zł kosztów operacyjnych Rockgame S.A., co stanowiło 4,12% wszystkich kosztów operacyjnych w 2024 r. oraz 25,22% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi Out of the Ordinary sp. z o.o.

W 2025 r. wzajemne transakcje pomiędzy Emitentem a Out of the Ordinary sp. z o.o. stanowiły 665.000,00 zł kosztów Spółki, co stanowiło 8,04% wszystkich kosztów operacyjnych Emitenta w 2025 r.

Tabela 11 Podstawowe dane o G11 S.A.

Firma:	G11 S.A.
Siedziba:	Gliwice
Adres:	ul. Marszałkowska 87 / 102, 00-683 Warszawa
Przedmiot działalności:	Produkcja gier wideo
Udział Emitenta w kapitale zakładowym tego podmiotu:	30,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ tego podmiotu:	30,00%

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 30,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu akcjonariuszy G11 S.A. (spółka stowarzyszona z Emitentem). W dniu 18 lutego 2025 r. Emitent zawarł z G11 S.A. umowę dotyczącą produkcji gry „Beauty Store”. G11 S.A. zobowiązała się wykonać grę na platformę PC. Z tytułu niniejszej umowy G11 S.A. otrzymała wynagrodzenie w kwocie 43 087,34 zł. W dniu 5 listopada 2025 r. przedmiotowa umowa została rozwiązana.

W dniu 18 grudnia 2025 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży 215.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każdy za łączną kwotę 21.500,00 zł oraz zobowiązanie do sprzedaży na rzecz Emitenta praw do gry „The Mystery Cleaner” za kwotę 1,00 zł.

W 2025 r. wzajemne transakcje pomiędzy Emitentem a G11 S.A. stanowiły 83.483,00 zł kosztów Spółki, co stanowiło 1,01% wszystkich kosztów operacyjnych Emitenta w 2025 r.



2.11a Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

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

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

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

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

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 190.000 akcji, stanowiących 18,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 190.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 18,10% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- b) Właścicielem firmy ŁUKASZ GRYNASZ BlockX. W 2025 r. firma Łukasz Grynasz BlockX zawarła z RockGame S.A. umowy na świadczenie usług administracji i monitoringu systemów Informatycznych o łącznej wartości 262.000,00 zł netto. Ponadto firma Łukasz Grynasz BlockX zawarła z RockGame S.A. umowę na wykonanie projektu AI wraz z przeniesieniem majątkowych praw autorskich oraz umowę na rozwój projektu AI o łącznej wartości 624.000,00 zł netto. W 2025 r. wzajemne transakcje pomiędzy Łukasz Grynasz BlockX oraz Emitentem wyniosły 886.353,94 zł netto.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Krzysztof Kostowski, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) Prezesem Zarządu spółki PlayWay S.A., która posiada 704.000 akcji RockGame S.A., stanowiących 67,05% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 704.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 67,05% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

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

W dniu 8 lipca 2025 r. pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.

Poza powiązaniem wymienionym w pkt 2.11a ppkt b) oraz c) niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie występują żadne inne powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).



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

2.12.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach

2.12.1.1 Model biznesu

RockGame S.A. prowadzi działalność na rynku gier wideo, specjalizując się w produkcji i wydawaniu gier na komputery osobiste oraz konsole. Spółka została założona w 2019 roku, a jej rozwój przebiegał w oparciu o dynamiczne skalowanie portfela projektów oraz tworzenie i rozwijanie spółek zależnych, które wspierały procesy produkcyjne i pozwalały na równoległą realizację wielu projektów.

Emitent działa w segmencie nisko- i średniobudżetowych gier, koncentrując się na dostarczaniu produkcji o wysokiej jakości w przystępnych cenach, zbudowanych w oparciu o atrakcyjne mechaniki i unikalne pomysły. Ambicją RockGame S.A. jest stopniowe zwiększanie skali projektów i rozszerzanie portfolio gatunkowego, a także budowa silnej marki rozpoznawalnej na rynku międzynarodowym.

Produkty Spółki sprzedawane są na całym świecie w modelu cyfrowej dystrybucji, głównie poprzez platformę Steam, będącą największym dystrybutorem gier PC na świecie. Równocześnie Spółka rozwija kompetencje w zakresie portowania gier na konsole (Nintendo Switch, Xbox, PlayStation). Podobnie jak w całej branży, każda platforma pobiera prowizję od sprzedaży (zwykle 5–30%), co stanowi standardowy koszt działalności.

Model produkcyjny RockGame S.A.

Kluczowe elementy modelu produkcyjnego RockGame S.A:

1. Produkcje o wyrazistej tożsamości

Spółka koncentruje się na grach, które łączą przystępny design z nowoczesnymi rozwiązaniami. Projekty studia często łączą elementy różnych gatunków (np. symulator z survivaliem czy narracją fabularną), co pozwala wyróżnić się na tle konkurencji i przyciągać graczy poszukujących unikalnych doświadczeń.

2. Budowanie uniwersów i reużywalność IP

Emitent zakłada rozwijanie gier w sposób umożliwiający tworzenie dodatków, kontynuacji czy spin-offów. Dzięki temu IP (własność intelektualna) Spółki może być wykorzystywana długoterminowo i monetyzowana w różnych odsłonach.

3. Wykorzystanie sztucznej inteligencji (AI)

Jednym z fundamentów modelu biznesowego Emitenta jest implementacja AI w procesach produkcyjnych. Sztuczna inteligencja wspiera Spółkę m.in. w:

- tworzeniu assetów graficznych i koncepcyjnych,
- automatyzacji testów jakości (QA),
- analizie trendów rynkowych i opinii graczy,
- optymalizacji procesów narracyjnych (dialogi, fabuła),
- rozwoju inteligentnych systemów NPC w grach.

Wdrażanie AI pozwala znacząco zoptymalizować koszty, skrócić cykle produkcyjne i zwiększyć efektywność zespołów, co stanowi jedną z kluczowych przewag konkurencyjnych Emitenta.

4. Bliska współpraca ze społecznością

Spółka przykłada dużą wagę do angażowania graczy na każdym etapie rozwoju projektu. Spółka prowadzi devlogi, aktualizacje społecznościowe i umożliwia odbiorcom realny wpływ na kształt wybranych mechanik czy aspektów



wizualnych poszczególnych gier. Regularne wydarzenia, konkursy i interakcja z graczami pozwalają budować lojalną społeczność i wzmacniać sprzedaż premierowych produkcji.

5. Synergia w ramach grupy spółek stowarzyszonych

Emitent posiada udziały w kilku podmiotach stowarzyszonych, co pozwala prowadzić równoległe projekty, dzielić się zasobami i know-how oraz dywersyfikować ryzyka. Model ten umożliwia sprawniejsze zarządzanie pipeline'em produkcyjnym i zwiększa elastyczność operacyjną.

6. Zwinne metodyki i kultura innowacji

Spółka pracuje w oparciu o zwinne metodyki zarządzania projektami (Agile/Scrum), co pozwala szybko reagować na zmiany rynkowe i dopasowywać gry do oczekiwań graczy. Każdy członek zespołu ma przestrzeń do eksperymentowania i zgłaszania pomysłów, co sprzyja innowacyjności i utrzymaniu talentów w firmie.

Model wydawniczy RockGame S.A.

Obok działalności deweloperskiej, istotnym elementem działalności Emitenta jest model wydawniczy, polegający na współpracy z zewnętrznymi studiami developerskimi przy produkcji gier wideo. RockGame S.A. pełni rolę partnera wydawniczego, zapewniając wsparcie na wielu etapach rozwoju produktu – od koncepcji, przez produkcję, aż po marketing i dystrybucję.

Kluczowe elementy modelu wydawniczego:

1. Wybór projektów

Spółka koncentruje się na starannej selekcji projektów zewnętrznych. Kryteriami są:

- potencjał rynkowy gry,
- unikalność mechaniki lub fabuły,
- niszowe, ale perspektywiczne segmenty rynku (np. symulatory, survival, strategie),
- możliwość rozszerzenia IP w przyszłości.

Emitent wykorzystuje swoje doświadczenie i dane rynkowe (w tym analizy oparte na AI) do oceny atrakcyjności danego projektu.

2. Finansowanie i wsparcie produkcji

RockGame może współfinansować wybrane projekty, oferując twórcom budżet na rozwój gry w zamian za określony udział w przychodach. Model ten minimalizuje ryzyko dla mniejszych zespołów, jednocześnie dając Spółce dostęp do szerszego pipeline'u produkcyjnego.

Dodatkowo Emitent wspiera studia partnerskie poprzez:

- doradztwo produkcyjne,
- udostępnienie know-how i narzędzi,
- dostęp do spółek stowarzyszonych w celu outsourcingu części assetów lub funkcji.

3. Marketing i promocja

Jako wydawca RockGame S.A. odpowiada za kampanie marketingowe i PR gry, w tym:

- przygotowanie materiałów wizualnych (trailery, screenshoty, key-arty),
- prowadzenie komunikacji z mediami i influencerami,
- promocję w ramach festiwali gier (np. Steam Next Fest),
- cross-promocję wewnątrz własnego portfolio (np. reklama nowej gry w launcherze lub w innych tytułach Emitenta).

4. Dystrybucja i sprzedaż



Emitent zajmuje się publikacją gier na głównych platformach sprzedażowych (Steam, Epic Games Store, GOG, Microsoft Store, Nintendo eShop, PlayStation Store). Umowy z twórcami określają udział przychodów w zależności od poniesionych kosztów produkcyjnych i marketingowych.

W przyszłości Spółka planuje również rozwój własnych kanałów dystrybucyjnych (np. sklep internetowy), co pozwoli ograniczyć prowizje pobierane przez zewnętrzne platformy.

5. Rozwój IP i monetyzacja długoterminowa

RockGame S.A. jako wydawca nie ogranicza się wyłącznie do premiery gry – wspiera projekty w zakresie:

- aktualizacji i rozszerzeń (DLC),
- portowania na inne platformy,
- budowania marek długowiecznych, które mogą doczekać się sequeli i spin-offów.

Model biznesowy RockGame S.A. opiera się na tworzeniu i wydawaniu gier o dużym potencjale sprzedażowym, przy równoczesnej kontroli kosztów i optymalizacji procesów dzięki AI. Emitent łączy przemyślaną strategię produktową z aktywnym angażowaniem społeczności. Dzięki temu może elastycznie dostosowywać się do zmieniających trendów rynkowych, skalować działalność i budować długoterminową wartość dla akcjonariuszy.

2.12.1.2 Produkty przeznaczone do sprzedaży

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent wyprodukował i przeznaczył do sprzedaży 2 gry własne. Ponadto Spółka jest wydawcą 14 gier oraz 3 DLC, do których nie posiada autorskich praw majątkowych. Należy również wskazać, iż 8 gier z portfolio Emitenta wydanych zostało na więcej niż jedną platformę.

Tabela 12 Produkty przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Data premiery na Steam	Gra	Platforma	Właściciel praw majątkowych	Rola Emitenta	Wydawca	Zasady uzyskiwania przychodów	Wynagrodzenie Spółki
1.	15.09.2021	Scrapnaut	PC, Nintendo Switch	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Steam i Nintendo eShop	100% przychodów z gry BCR, 50% zysków z gry ACR
2.	13.07.2022	Urbek City Builder	PC	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Steam	100% przychodów z gry BCR, 30% zysków z gry ACR
3.	13.07.2022	Urbek City Builder	Nintendo Switch, PlayStation, Xbox	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Nintendo eShop, PlayStation Store i Microsoft Store	100% przychodów z gry BCR, 50% zysków z gry ACR
4.	03.03.2023	Urbek City Builder – Defend the City DLC	PC	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Steam	100% przychodów z gry BCR, 30% zysków z gry ACR
5.	24.04.2024	Urbek City Builder – Trains DLC	PC	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Steam	100% przychodów z gry BCR, 30% zysków z gry ACR
6.	10.12.2024	Astrometica	PC	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Steam	100% przychodów z gry BCR, 40% zysków z gry ACR
7.	05.12.2022	Cafe Owner Simulator	PC	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Steam	100% przychodów z gry BCR, 35% zysków z gry ACR
8.	05.12.2022	Cafe Owner Simulator	Nintendo Switch, PlayStation, Xbox	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Nintendo eShop, PlayStation Store i Microsoft Store	100% przychodów z gry BCR, 60% zysków z gry ACR
9.	20.05.2024	Café Owner Simulator – Farm DLC	PC	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Steam	100% przychodów z gry BCR, 35% zysków z gry ACR



10.	18.04.2025	Sunset Motel	PC, Xbox	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Steam i Microsoft Store	100% przychodów z gry BCR, 40% zysków z gry ACR na PC, 60% zysków z gry ACR na Xbox
11.	15.09.2022	Technicity	PC	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Steam	100% przychodów z gry BCR, 30% zysków z gry ACR
12.	27.02.2023	DESTRUCTURE : Among Debris	PC	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Steam	100% przychodów z gry BCR, 30% zysków z gry ACR
13.	27.02.2023	DESTRUCTURE : Among Debris	Nintendo Switch, PlayStation	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Nintendo eShop i PlayStation Store	100% przychodów z gry BCR, 60% zysków z gry ACR
14.	24.04.2020	OS Omega	PC, Nintendo Switch	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Steam i Nintendo eShop	100% przychodów z gry BCR, 60% zysków z gry ACR
15.	15.07.2025	Saloon Simulator Early Access	PC	Emitent	Producent, Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na Steamie	100% przychodów z gry BCR, 85% zysków z gry ACR
16.	8.10.2025	The Legacy	PC	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na Steamie	100% przychodów z gry BCR, 35% zysków z gry ACR
17.	26.11.2025	Cowboy Life Simulator Early Access	PC	Emitent	Producent, Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na Steamie	85% zysków z gry, 78% zysków z gry w przypadku spełnienia warunku przez developera
18.	28.11.2022 (Xbox)	Thea 2	PlayStation, Xbox	Producent	Producent, Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie PlayStation Store i Microsoft Store	100% przychodów z gry BCR, 50% zysków z gry ACR
19.	10.04.2023	Miniland Adventure	PlayStation, Xbox	Producent	Producent, Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie PlayStation Store i Microsoft Store	100% przychodów z gry BCR, 40% zysków z gry ACR
20.	16.02.2023 (Xbox)	Natural Instinct	Xbox	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Microsoft Store	100% przychodów z gry BCR, 20% zysków z gry ACR
21.	10.05.2024 (Xbox)	Aquarium Designer	Xbox	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na platformie Microsoft Store	100% przychodów z gry BCR, 20% zysków z gry ACR
22.	28.01.2026	Cleaning Simulator	PC	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na Steamie	100% przychodów z gry BCR, 40% zysków z gry ACR
23.	01.04.2026	The people of Sea, Sun & Salt	PC	Producent	Wydawca	Emitent	Udział w przychodach ze sprzedaży gry na Steamie	100% przychodów z gry BCR, 40% zysków z gry ACR

* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

**ACR – After Cost Recovery

***BCR – Before Cost Recovery

Źródło: Emitent



Scrapnaut



Scrapnaut to survivalowa gra w klimacie steampunku, w której gracz eksploruje otwarty świat złożony z różnorodnych biome. Podczas rozgrywki dba o zapas tlenu, zarządza własną farmą, wytwarza energię elektryczną i rozbudowuje bazę, tworząc zaplecze niezbędne do przetrwania. Swoboda eksploracji pozwala odkrywać kolejne obszary i dostosowywać swoją bazę oraz zaplecze do wyzwań,

jakie stawia przed graczem steampunkowy świat pełen unikalnych lokacji i zasobów.

Premiera gry na platformie Steam miała miejsce 15.09.2021 r. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 83 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 69% (na podstawie 723 ocen).

Urbek City Builder



Urbek to gra typu city builder, w której gracz tworzy własne dzielnice – od tętniących życiem okolic nocnego życia po strefy przemysłowe. Budujący miasto, musi mądrze zarządzać zasobami naturalnymi, dbając o to, by nie zostały wyczerpane, zanim populacja osiągnie odpowiedni poziom edukacji pozwalający wznosić bardziej wydajne struktury. Planowanie przestrzenne, równoważenie

potrzeb mieszkańców oraz stopniowy rozwój infrastruktury stanowią klucz do stworzenia prężnie działającej metropolii.

Premiera gry na platformie Steam miała miejsce 13.07.2022 r. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 190 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 90% (na podstawie 1679 ocen).

Astrometica



Astrometica to gra survivalowa z elementami eksploracji kosmosu i budowy baz, w której gracz wciela się w ocalałego z katastrofy międzygwiazdowej wyprawy. Przemierzając bezkres przestrzeni kosmicznej, zbiera zasoby z odległych planet i asteroid, a następnie wykorzystuje je do wznoszenia baz, rozwijania infrastruktury i tworzenia niezbędnych narzędzi. Korzysta z zaawansowanej

technologii, odkrywa plany nowych konstrukcji i systemów, a jednocześnie mierzy się z surowymi warunkami obcych światów oraz ograniczonymi zapasami tlenu, energii i żywności. W trakcie rozgrywki gracz odkrywa sekrety odległych układów planetarnych, rozwiązuje zagadki porzuconych stacji badawczych i spotyka nieznanne formy życia. Od decyzji gracza zależy, czy uda mu się przetrwać i zbudować bezpieczną kolonię, czy też jego historia zakończy się samotnie dryfując w pustce międzygwiazdowej.

Premiera gry na platformie Steam miała miejsce 10.12.2024 r. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 130 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 82% (na podstawie 2740 ocen).



Saloon Simulator



Saloon Simulator to pierwszoosobowa gra, w której gracz wciela się w właściciela opuszczonego saloonu na Dzikim Zachodzie. Odnawia zrujnowane wnętrza, wybiera wystrój i dekoracje, aby przyciągnąć klientów – od kowbojów po podróżnych. Gracz serwuje drinki i dania, dba o zadowolenie gości i zdobywa reputację, biorąc udział w mini-grach oddających klimat westernu. Każdy dzień przynosi

nowe wyzwania, a od decyzji gracza zależy, czy saloon stanie się przyjazną przystanią dla strudzonych wędrowców, czy gwarnym centrum zabawy, gdzie harmider i muzyka pianina rozbrzmiewają do późnej nocy.

Premiera gry na platformie Steam miała miejsce 15.07.2025 r. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 42 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 91% (na podstawie 770 ocen).

Cowboy Life Simulator



Cowboy Life Simulator to imersyjny, jednoosobowy symulator, w którym gracz wciela się w kowboja prowadzącego własne ranczo na Dzikim Zachodzie. W trakcie rozgrywki korzysta z narzędzi, postępuje się rewolwerem, nabywa zwierzęta, takie jak kozy, i stopniowo rozwija swoje gospodarstwo. Produkcja łączy elementy relaksującej rozgrywki z klimatem westernowej przygody, pozwalając w pełni poczuć

urok codziennego życia na ranczu wśród bezkresnych preri.

Premiera gry na platformie Steam miała miejsce 26.11.2025 r. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 46 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi 91% (na podstawie 968 ocen).

2.12.1.3 Produkty planowane do sprzedaży

W najbliższych kwartałach Spółka planuje 3 premiery gier własnych na platformę PC/Steam, dla których jest właścicielem praw majątkowych, a także 10 innych tytułów, dla których pełni rolę producenta lub wydawcy. Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkty, które Spółka planuje przeznaczyć do sprzedaży.

Tabela 13 Produkty planowane do sprzedaży

Lp.	Gra	Platforma	Planowany termin wydania*	Właściciel praw majątkowych	Rola Emitenta	Budżet gry	Wydawca	Stopień realizacji	Wynagrodzenie Spółki
1.	Vampire Clans	PC	IV kwartał 2026 r.	Emitent	Producent, Wydawca	2.000.000 zł	Emitent	70%	100% przychodów z gry BCR, ok. 85% zysków z gry ACR
2.	Ninja Simulator	PC	IV kwartał 2026 r.	Emitent	Producent, Wydawca	1.500.000 zł - 2.000.000 zł	Emitent	30%	100% przychodów z gry BCR, 90% zysków z gry ACR
3.	Train Station Project	PC	II kwartał 2026 r.	Producent	Producent, Wydawca	500.000 zł	Emitent	85%	100% przychodów z gry BCR, 30% zysków z gry ACR
4.	Rebel Roar	PC	IV kwartał 2026 r.	Producent	Wydawca	10.000 USD	Emitent	35%	100% przychodów z gry BCR, 30% zysków z gry ACR



5.	<i>Void Future</i>	PC	II kwartał 2026 r.	Producent	Wydawca	32.760 USD	Emitent	95%	100% przychodów z gry BCR, 50% zysków z gry ACR
6.	<i>Chiklet's Human Products</i>	PC	II - III kwartał 2026 r.	Producent	Wydawca	30.000 USD	Emitent	50%	100% przychodów z gry BCR, 50% zysków z gry ACR
7.	<i>Pirate Commander</i>	PC	I kwartał 2027 r.	Emitent	Producent, Wydawca	500.000 zł	PlayWay	60%	100% przychodów z gry BCR, 50% zysków z gry ACR (z czego 20% otrzyma developer)
8.	<i>Sunset Motel</i>	Nintendo Switch, PlayStation	I kwartał 2026 r.	Producent	Wydawca	łącznie 37.500 zł	Emitent	95%	100% przychodów z gry BCR, 60% zysków z gry ACR
9.	<i>War Angels</i>	PC	III kwartał 2026 r.	Producent	Wydawca	27.500 USD	Emitent	60%	100% przychodów z gry BCR, 40% zysków z gry ACR
10.	<i>Black Brew Simulator</i>	PC	IV kwartał 2026 r.	Producent	Wydawca	35.000 USD	Emitent	30%	100% przychodów z gry BCR, 40% zysków z gry ACR
11.	<i>Tattoo Shop Simulator</i>	PC	III kwartał 2026 r.	Producent	Wydawca	20.000 USD	Emitent	70%	100% przychodów z gry BCR, 40% zysków z gry ACR
12.	<i>Survirail</i>	PC	II kwartał 2027 r.	Producent	Wydawca	150.000 – 200.000 zł	Emitent	25%	100% przychodów z gry BCR, 40% zysków z gry ACR
13.	<i>Sunset Motel - Mountain DLC</i>	PC	III kwartał 2026 r.	Producent	Wydawca	0,00 zł	Emitent	50%	100% przychodów z gry BCR, 40% zysków z gry ACR

* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

**ACR – After Cost Recovery

***BCR – Before Cost Recovery

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono krótki opis wybranych gier Spółki planowanych do sprzedaży.

Vampire Clans



Vampire Clans to gra, w której gracz tworzy i rozwija najpotężniejszy klan wampirów, walcząc o kontrolę nad ulicami i podziemiami Paryża. Staje do rywalizacji z innymi klanami, pokonuje je w starciach i podporządkowuje ich sobie. Wykorzystuje zaklęcia, alchemię oraz ludzką krew, aby zwiększać swoją moc i zdobywać przewagę. Gra łączy elementy strategicznego planowania, konfrontacji i mrocznego klimatu, pozwalając w pełni poczuć atmosferę wampirzej intrygi rozgrywającej się w sercu nocnego Paryża.

Ninja Simulator



Ninja Simulator to przygodowa gra akcji osadzona w realiach feudalnej Japonii, w której gracz wciela się w najemnika podejmującego się niebezpiecznych misji infiltracji, szpiegostwa i eliminacji. Każde zadanie wymaga sprytu, dyskrecji i mistrzowskich umiejętności walki, a jego wynik może wzmocnić lub osłabić rywalizujące klany, wpływając bezpośrednio na bieg historii. Produkcja łączy dynamiczną akcję z klimatem skrytych operacji, pozwalając poczuć atmosferę intryg, honorowych pojedynków i cichej eliminacji w cieniu japońskich zamków oraz bambusowych lasów.

W związku z możliwością zmiany terminu premier gier, Zarząd RockGame S.A. oświadcza, iż aktualny plan wydawniczy gier na dany rok kalendarzowy zamieszczany będzie w raportach kwartalnych Spółki. W przypadku gier, których właścicielem praw majątkowych jest Spółka, nie będąc jednocześnie ich wydawcą, Emitent otrzymuje wynagrodzenie z ich sprzedaży od wydawcy. Kwota należnego wynagrodzenia, pomniejszona jest



o opłatę pobieraną przez platformę dystrybucyjną oraz prowizję wydawcy. W rachunku wyników Emitenta ujmowana jest kwota wynagrodzenia Spółki po potrąceniu opłat pobieranych przez platformę sprzedażową oraz prowizję wydawcy. Jeśli właścicielem praw majątkowych i wydawcą gry jest Spółka, Emitent otrzymuje wynagrodzenie z ich sprzedaży bezpośrednio od platformy sprzedażowej. W rachunku wyników Emitenta ujmowana jest kwota wynagrodzenia Spółki po potrąceniu opłat pobieranych przez platformę sprzedażową.

2.12.1.4 Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura rodzajowa

Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa Emitenta przychodów netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w okresie 2022 r. – 2025 r.

Tabela 14 Struktura rodzajowa przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w okresie 2022 – 2025 r. (w zł)

Wyszczególnienie	2022	2023	2024	2025
Przychody ze sprzedaży gier, w tym:	3.491.662,30	2.795.510,37	5.805.788,98	7.907.852,39
Scrapnaut	419.351,54	192.083,47	101.003,69	45.789,77
Thea 2 (konsole)	126.867,29	90.434,54	32.468,38	17.268,91
Blacksmith Legends	22.811,81	0,00	0,00	0,00
Urbek City Builder	2.090.867,79	1.275.540,24	964.376,66	734.429,18
Technicity	177.019,64	79.431,52	34.836,02	24.355,39
Cafe Owner Simulator PC	636.988,22	785.719,78	613.490,12	212.541,88
Cafe Owner Simulator (konsole)	0,00	131.856,17	1.072.793,58	246.048,04
Pirate Commander	0,00	172.000,00	246.000,00	82.000,00
Miniland Adventure (konsole)	0,00	0,00	69.220,26	15.299,68
Aquarium Designer (konsole)	0,00	0,00	53.590,06	28.057,62
Outerlife	0,00	0,00	395.000,00	665.000,00
Last Wishper (early access)	0,00	0,00	75.907,80	9.465,46
Astrometica	0,00	0,00	2.121.591,76	2.223.636,25
Sunset Motel	0,00	0,00	0,00	1.395.141,65
Saloon Simulator	0,00	0,00	0,00	1.075.645,69
Cowboy Life Simulator (early access)	0,00	0,00	0,00	1.054.169,03
Pozostałe	17.756,01	68.444,65	25.510,65	79.003,84
Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	522.953,44	1.794.234,48	2.225.501,31	751.506,59
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4.014.615,74	4.589.744,85	8.031.290,29	8.659.358,98

Źródło: Emitent

W 2022 roku za ponad połowę udziału w przychodach ze sprzedaży Emitenta (59,88%) odpowiadały przychody z gry „Urbek City Builder”, której premiera na platformie Steam miała miejsce w dniu 13 lipca 2022 r. Kolejne dwa najbardziej przychodowe tytuły w tym roku to „Cafe Owner Simulator”, którego premiera odbyła się w dniu 5 grudnia 2022 r. na platformie Steam, oraz „Scrapnaut”, wydany na platformie Steam w dniu 15 września 2021 r. Przedmiotowe tytuły wypracowały odpowiednio 636.988,22 zł oraz 419.351,54 zł przychodów.



W 2023 roku najbardziej dochodowym tytułem pozostawała gra „Urbek City Builder”, która wypracowała 1.275.540,24 zł przychodów, co stanowiło 45,63% przychodów ze sprzedaży gier Emitenta. Tytuł „Cafe Owner Simulator” wypracował w tym okresie 785.719,78 zł przychodów (28,11% przychodów ze sprzedaży gier), co oznacza wzrost względem roku poprzedniego. Ponadto przedmiotowy tytuł był również dostępny na konsole, gdzie wypracował dodatkowo 131.856,17 zł przychodów, co stanowiło 4,72% przychodów ze sprzedaży gier Emitenta w 2023 r.

W dniu 10 grudnia 2024 r., na platformie Steam, odbyła się premiera gry Emitenta pod tytułem „Astrometica”. Od momentu premiery do końca 2024 r. przedmiotowy tytuł wypracował 2.121.591,76 zł przychodów, co stanowiło 36,54% przychodów ze sprzedaży gier Emitenta w tym roku. Bardzo dochodowym tytułem w 2024 roku okazała się również gra „Cafe Owner Simulator” w wersji konsolowej, która wypracowała 1.072.793,58 zł przychodów, co odpowiadało 18,48% przychodów ze sprzedaży gier.

W 2025 roku kluczowym źródłem przychodów Emitenta pozostawała gra „Astrometica”, odpowiadająca za 28,12% przychodów ze sprzedaży gier i generująca w tym okresie 2.223.636,25 zł przychodów. 18 kwietnia 2025 r. na platformie Steam zadebiutował kolejny tytuł Emitenta – „Sunset Motel”. Od momentu premiery do zakończenia 2025 r. gra ta wypracowała 1.395.141,65 zł przychodów, co stanowiło 17,64% przychodów ze sprzedaży gier. Dodatkowo, 15 lipca 2025 r. premierę na platformie Steam miała gra „Saloon Simulator”, która w 2025 r. wygenerowała 1.075.645,69 zł przychodów, odpowiadając za 13,60% przychodów ze sprzedaży gier Emitenta w analizowanym okresie. Ostatnią istotną grą wydaną przez Emitenta w 2025 r. była gra „Cowboy Life Simulator”, która miała premierę 26 listopada 2025 r. i wygenerowała w 2025 r. 1.054.169,03 zł, co stanowiło 13,33% przychodów ze sprzedaży gier w 2025 r.

Struktura geograficzna

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedaż Emitenta prowadzona jest na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, głównie za pośrednictwem platformy dystrybucyjnej Steam. Poniżej przedstawiona została struktura geograficzna przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w latach 2022- 2025 r.

Tabela 15 Struktura geograficzna przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w latach 2022-2025 r. (w %)

Wyszczególnienie	2022	2023	2024	2025
Przychody ze sprzedaży produktów w kraju	1,74%	7,09%	11,23%	9,49%
Przychody ze sprzedaży produktów za granicą	98,26%	92,91%	88,77%	90,51%

Źródło: Emitent

W 2022 r. przychody ze sprzedaży produktów za granicą stanowiły 98,26% całości przychodów Spółki.

W 2023 r. przychody ze sprzedaży produktów za granicą stanowiły 92,91% całości przychodów Spółki.

W 2024 r. przychody ze sprzedaży produktów za granicą stanowiły 88,77% całości przychodów Spółki.

W 2025 r. przychody ze sprzedaży produktów za granicą stanowiły 90,51% całości przychodów Spółki.



2.12.1.5 *Zatrudnienie*

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład głównego zespołu Emitenta wchodzi łącznie 14 osób, w tym: 12 osób współpracujących na umowach o dzieło oraz 2 osoby zatrudnione na podstawie umowy zlecenie. Emitent, w zależności od potrzeb, współpracuje również z osobami zatrudnionymi na podstawie umów b2b.

2.12.1.6 *Kanały dystrybucji*

Sprzedaż gier komputerowych Emitenta jest prowadzona na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, głównie za pośrednictwem platformy dystrybucyjnej Steam.

Steam

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

Nintendo eShop

Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez Nintendo dla konsol Nintendo 3DS, Wii, Nintendo Switch oraz Nintendo Switch 2, jako część Nintendo Network. eShop udostępnia użytkownikom gry komputerowe (zarówno te dostępne wyłącznie przez eShop, jak i te dostępne fizycznie na nośniku), demo gier, aktualizacje do gier na fizycznych nośnikach, filmy (przeważnie animacje) oraz *trailery* i inne klipy o grach od producentów. Udostępnia również treści z DSiWare (na 3DS), Wii Shop Channel (na Wii U) oraz usługę Virtual Console.

Microsoft Store

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

PlayStation Store

Platforma dystrybucji cyfrowej dostępna za pośrednictwem usługi PlayStation Network (PSN), umożliwiająca zakup i pobieranie gier, dodatków, przepustek sezonowych, subskrypcji, wirtualnych walut oraz innych materiałów cyfrowych. Platforma działa na konsolach PlayStation, w przeglądarce internetowej oraz na urządzeniach mobilnych, oferując szeroki wybór tytułów — od największych hitów AAA po produkcje niezależne — a także funkcje społecznościowe i regularne promocje.

Gamesporium

Platforma sprzedaży cyfrowych kluczy do gier komputerowych, skupiająca się na dostarczaniu legalnych i weryfikowalnych produktów w konkurencyjnych cenach. Użytkownicy Gamesporium mogą nabywać klucze aktywacyjne do gier na różne platformy, w tym Steam, Epic Games Store, Origin czy GOG. Serwis oferuje prosty



interfejs zakupowy, szybką realizację zamówień i obsługę wielu walut, co czyni go dostępnym dla graczy na całym świecie.

Genba

Globalna platforma B2B zajmująca się cyfrową dystrybucją gier i oprogramowania, współpracująca bezpośrednio z wydawcami i sprzedawcami detalicznymi. Genba dostarcza bezpieczne klucze cyfrowe oraz rozwiązania API ułatwiające integrację sprzedaży w ramach dużych sieci detalicznych i sklepów internetowych. Platforma koncentruje się na autoryzowanej dystrybucji, automatyzacji procesów sprzedaży i zarządzaniu łańcuchem dostaw cyfrowych treści, zapewniając szybkość i bezpieczeństwo transakcji.

Voidu

Europejska platforma sprzedaży cyfrowych gier komputerowych oferująca zarówno tytuły AAA, jak i produkcje niezależne. Wszystkie gry dostępne są w formie kluczy aktywacyjnych z oficjalnych źródeł — m.in. Steam, Ubisoft Connect czy Origin. Voidu współpracuje bezpośrednio z wydawcami i partnerami branżowymi, zapewniając pełną legalność oferowanych produktów. Oferuje częste promocje sezonowe, personalizowane rekomendacje oraz system rabatowy dla zarejestrowanych użytkowników.

2.12.1.7 Udział w rynku gier wideo i analiza konkurencji Emitenta

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

W ocenie Zarządu Emitenta, biorąc pod uwagę obecny model biznesowy oparty na grach na PC na Steam, a także poziom rozwoju działalności Spółki, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, wśród konkurencji w Polsce wyróżnić można poniższe podmioty.

ConsoleWay S.A.

Spółka została założona w 2013 roku (wówczas jako: QUANTUM S.A) i działa na rynku gier wideo, specjalizując się w tworzeniu portów gier na konsole. Spółka przekształca istniejące gry, optymalizując je pod kątem sterowania, interfejsu, poprawiając błędy i dodając nowe treści, aby były w pełni grywalne na konsolach. ConsoleWay pozyskuje również tytuły od twórców z całego świata, w tym zagraniczne produkcje, takie jak Danger Gazers, Dead Ground czy Bus Driver Simulator. ConsoleWay S.A. rozpoczęła również działalność produkcyjną gier na PC, jednak obecnie koncentruje się na tworzeniu portów, pozyskiwaniu nowych zleceń i gromadzeniu środków na dalszy rozwój. W 2024 r. spółka zadebiutowała na rynku NewConnect.

Pyramid Games S.A.

Spółka została założona w styczniu 2017 r. przez grupę młodych pasjonatów i specjalizuje się przede wszystkim w zakresie produkcji gier własnych oraz produkcji gier na zlecenia na PC oraz, w dalszej kolejności, na konsole PlayStation, Nintendo Switch oraz Xbox. W 2020 r. spółka zadebiutowała na rynku NewConnect. Od 2021 r. spółka wydała kilkanaście tytułów, w tym m.in. Rover Mechanic Simulator oraz Dinosaur Fossil Hunter. Największą produkcją spółki jest gra Occupy Mars: The Game, która w II kwartale 2023 r. została wydana w formule Early Access. Celem spółki jest tworzenie coraz bardziej rozbudowanych, ambitniejszych oraz droższych gier, przy zapewnieniu najlepszej możliwej jakości.



Cherrypick Games S.A.

Spółka została założona w 2014 r. przez doświadczonych w zakresie tworzenia, wydawania i marketingu gier na wszelkie wiodące platformy osoby z branży gamingowej. Studio skupia się na podstawowej działalności, jaką jest produkcja gier Free2Play. Największa produkcja spółki, tj. My Hospital, cieszy się dużym uznaniem i od premiery pod koniec stycznia 2017 r. zdobyła przeszło 7,7 mln użytkowników. Sumarycznie tytuły Cherrypick Games S.A. zostały pobrane ponad 20 mln razy. Misją spółki jest tworzenie najwyższej jakości gier o lekkiej i przystępnej stylistyce, idealnie dopasowanej do potrzeb gracza. Celem studia jest stanie się wydawcą o międzynarodowym znaczeniu, którego produkty będą reprezentowały najwyższą, światową jakość i zawierały najnowsze techniki monetyzacji i zaangażowania graczy.

Madnetic Games S.A.

Madnetic Games S.A. powstała w 2020 roku i jest aktywnym uczestnikiem rynku gier wideo, specjalizującym się w produkcji gier komputerowych o wysokim poziomie zaangażowania graczy. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w listopadzie 2024 roku, a jej flagowy tytuł, WW2 Rebuilder, zdobył uznanie graczy, osiągając ok. 85% pozytywnych opinii na platformie Steam. Madnetic Games realizuje strategię tworzenia gier w oparciu o efektywne zarządzanie projektami, kontrolę kosztów i wysoką jakość wykonania. Proces produkcyjny obejmuje fazę koncepcyjną, testowanie pomysłów, prototypowanie, beta testy i wydanie pełnej wersji gry, z uwzględnieniem feedbacku graczy i możliwości dalszego rozwijania treści. Spółka współpracuje z PlayWay S.A., co zapewnia dostęp do zasobów testowych, wsparcia marketingowego i kontaktów branżowych. Madnetic Games S.A. koncentruje się na innowacyjnych i angażujących produkcjach, stanowiąc istotną konkurencję dla podmiotów działających w segmencie gier wideo.

Należy również zwrócić uwagę, iż konkurentem względem Spółki na rynku gier wideo jest PlayWay S.A., będący jednym z głównych akcjonariuszy Spółki.

2.12.1.8 Przewagi konkurencyjne

Przewagi konkurencyjne Spółki, wypracowane w toku prowadzonej działalności, stanowią odpowiedź na rosnące wymagania globalnego rynku gier wideo oraz oczekiwania inwestorów i graczy. Emitent, dzięki umiejętnemu łączeniu działalności produkcyjnej i wydawniczej, a także szerokiej sieci kontaktów branżowych, zbudował stabilne fundamenty dalszego rozwoju.

RockGame S.A. określiła następujące kluczowe przewagi konkurencyjne:

- ✓ **Rozwinięty dział publishingowy** – Spółka posiada jeden z największych w swoim segmencie działów publishingowych w Polsce, specjalizujący się w wydawaniu gier deweloperów z całego świata. Dzięki temu RockGame S.A. dywersyfikuje źródła przychodów, rozwija kompetencje marketingowe i dystrybucyjne oraz wzmacnia swoją pozycję w globalnym ekosystemie gier.
- ✓ **Długofalowe relacje z deweloperami** – liczni twórcy gier, których projekty zostały opublikowane przez RockGame S.A., decydują się na dalszą współpracę z Emitentem. Powtarzalność współpracy stanowi potwierdzenie wysokiej jakości świadczonych usług i wzmacnia reputację Spółki jako zaufanego partnera dla studiów z całego świata.
- ✓ **Bogata sieć kontaktów branżowych** – dzięki wieloletniemu doświadczeniu i aktywności na rynku globalnym, Spółka posiada szeroką sieć relacji z partnerami biznesowymi, dystrybutorami, mediami branżowymi oraz inwestorami. Sieć ta stanowi przewagę umożliwiającą skuteczne dotarcie do zróżnicowanych grup odbiorców.
- ✓ **Wysoka jakość tworzonych gier** – produkcje własne RockGame S.A. charakteryzują się atrakcyjną oprawą graficzną, przemyślaną rozgrywką i dobrym dopasowaniem do trendów rynkowych. Jakość produkcji przekłada się na pozytywne oceny społeczności graczy i rosnące zainteresowanie kolejnymi projektami.



- ✓ **Doświadczony zespół** – zarówno kadra kierownicza, jak i zespoły produkcyjne posiadają wieloletnie doświadczenie w branży gamingowej, zdobyte przy wielu projektach różnego typu. Kompetencje te wspierają realizację złożonych przedsięwzięć zarówno od strony produkcyjnej, jak i wydawniczej.
- ✓ **Zdywersyfikowane plany rozwojowe** – Emitent prowadzi równolegle kilka projektów, obejmujących zarówno własne produkcje, jak i działalność wydawniczą. Strategia zakłada dalszy rozwój portfolio produktowego, wejście na kolejne platformy dystrybucyjne oraz ekspansję na nowe rynki geograficzne.
- ✓ **Efektywność kosztowa** – Spółka realizuje projekty przy wykorzystaniu zoptymalizowanych procesów produkcyjnych i marketingowych, co pozwala zachować konkurencyjne budżety i jednocześnie osiągać wysoki zwrot z inwestycji.
- ✓ **Model pracy zdalnej** – organizacja pracy w formule zdalnej pozwala Spółce korzystać z wiedzy i doświadczenia specjalistów z całego świata, niezależnie od ich lokalizacji.
- ✓ **Własne zdolności produkcyjne** – Emitent prowadzi prace w oparciu o wewnętrzne zasoby, co pozwala na budowanie know-how, zwiększanie kompetencji zespołu oraz uniezależnianie się od podmiotów zewnętrznych.
- ✓ **Portfolio własności intelektualnych** – RockGame S.A. posiada liczne marki i własne IP, które stanowią fundament długoterminowego rozwoju Spółki. Portfolio to jest zróżnicowane tematycznie i gatunkowo, co pozwala minimalizować ryzyko nadmiernego uzależnienia od jednego projektu i umożliwia dotarcie do szerokiego grona graczy.

2.12.2 Strategia rozwoju Spółki

W przyjętej strategii rozwoju Emitent zakłada dalszy, konsekwentny rozwój poprzez prowadzenie działalności w obszarze produkcji i wydawania gier. Strategia obejmuje zarówno wzmacnianie pozycji w segmencie gier symulacyjnych, jak inne gatunki gier, w tym gry survivalowe, strategiczne oraz narracyjne.

Celem RockGame S.A. jest:

- i. kontynuowanie ekspansji w segmencie gier wideo,
- ii. dywersyfikacja portfolio produktowego,
- iii. dalszy rozwój zespołów deweloperskich,
- iv. inwestowanie w marketing i społeczność graczy,
- v. zwiększenie ilości gier w których RockGame S.A. pełni rolę wydawcy,
- vi. wdrażanie nowoczesnych technologii (w tym AI) dla optymalizacji produkcji i kosztów.

(i.) Kontynuowanie ekspansji w segmencie gier wideo

Emitent zamierza utrzymywać dynamiczne tempo rozwoju poprzez regularne premiery kolejnych tytułów na platformie Steam oraz innych kanałach dystrybucyjnych. W perspektywie lat 2026–2027 celem Spółki jest zwiększanie rozpoznawalności marki RockGame na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej, Ameryce Północnej i Azji.

Spółka rozwija własny dział portowania gier na konsole, co pozwoli zoptymalizować koszty, uniezależnić się od zewnętrznych podmiotów oraz zwiększyć kontrolę nad jakością produktów. W przyszłości RockGame planuje również rozwój kompetencji w obszarze AI, aby wspomóc proces produkcji.

(ii.) Dywersyfikacja portfolio produktowego

Spółka równolegle realizuje mniejsze projekty o krótszym cyklu produkcyjnym, które pozwalają zdywersyfikować ryzyko i zapewnić stały dopływ przychodów. Produkcje te pełnią również rolę narzędzi do testowania trendów rynkowych i budowania społeczności wokół marki.

RockGame S.A. koncentruje się na produkcji gier na platformę PC, jednocześnie przygotowując porty na konsole (Nintendo Switch, Xbox, PlayStation). W długim horyzoncie Emitent nie wyklucza tworzenia większych produkcji multiplayerowych z elementami kooperacji.



(iii.) Dalszy rozwój zespołów deweloperskich

Emitent planuje systematyczną rozbudowę zasobów kadrowych poprzez rekrutację programistów, artystów 2D/3D, designerów oraz specjalistów od AI i sieciowych aspektów gier.

Emitent kładzie nacisk na retencję talentów oraz rozwój wewnętrznych działów R&D, odpowiedzialnych za analizę nowych technologii, trendów branżowych i innowacyjnych mechanik rozrywki.

(iv.) Inwestowanie w marketing i społeczność graczy

RockGame S.A. dostrzega znaczenie budowania trwałej społeczności wokół własnych tytułów. Spółka będzie zwiększać nakłady na marketing, ze szczególnym uwzględnieniem:

- kampanii promocyjnych w serwisach społecznościowych (TikTok, YouTube, Facebook, Instagram, Reddit, Discord),
- współpracy z influencerami i streamerami,
- aktywności w ramach festiwali gier (Steam Next Fest, Gamescom, PGA),
- cross-promocji pomiędzy własnymi produkcjami i projektami spółek stowarzyszonych.

Działania te mają zwiększyć wolumen sprzedaży oraz przywiązanie graczy do marki RockGame.

(v.) Zwiększenie ilości gier, w których RockGame S.A. pełni rolę wydawcy

Emitent planuje sukcesywnie rozszerzać portfolio wydawnicze, podejmując współpracę z niezależnymi studiami deweloperskimi z Polski i zagranicy. Działania te mają na celu zwiększenie liczby produkcji, w których RockGame S.A. występuje jako wydawca, oferując wsparcie nie tylko na etapie promocji i dystrybucji, ale również w zakresie doradztwa produkcyjnego, testów jakościowych oraz optymalizacji cyklu wydawniczego. Spółka zamierza wykorzystywać własne doświadczenie, kanały marketingowe oraz znajomość rynku Steam i platform konsolowych, aby maksymalizować globalny zasięg wydawanych gier.

Rozwój działalności wydawniczej pozwala RockGame S.A. na dywersyfikację źródeł przychodów, budowanie relacji z utalentowanymi twórcami oraz wzmacnianie pozycji marki. W długim okresie strategia wydawnicza powinna przełożyć się na większy wolumen sprzedaży, intensyfikację cross-promocji oraz szybki wzrost rozpoznawalności RockGame S.A. na kluczowych rynkach zagranicznych.

(vi.) Wdrażanie nowoczesnych technologii (w tym AI) dla optymalizacji produkcji i kosztów

RockGame S.A. traktuje sztuczną inteligencję jako jeden z kluczowych elementów rozwoju w latach 2026-2027. Emitent zamierza wdrażać rozwiązania AI w następujących obszarach:

- **Produkcja assetów 2D/3D** – wspomaganie tworzenia grafik koncepcyjnych, modeli oraz tekstur, co skraca czas i obniża koszty produkcji.
- **Generowanie i optymalizacja dialogów oraz narracji** – narzędzia AI wspierające projektantów narracji w tworzeniu bardziej złożonych i nieliniowych fabuł.
- **Testy jakości (QA)** – automatyzacja wykrywania błędów i optymalizacja procesów testowych.
- **Analiza rynku i preferencji graczy** – AI wspierająca decyzje biznesowe, np. poprzez analizę recenzji, danych sprzedażowych i trendów.
- **Gameplay i AI postaci w grze** – rozwijanie inteligentniejszych NPC oraz systemów reagujących dynamicznie na zachowania gracza.

Wdrażanie sztucznej inteligencji pozwoli Spółce zwiększyć efektywność, ograniczyć koszty produkcji oraz przyspieszyć cykl wydawniczy, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej jakości gier.

Finansowanie strategii

Przyjęta strategia będzie realizowana w latach 2026-2027. Emitent planuje finansować działania rozwojowe głównie z środków wypracowanych z działalności operacyjnej, tj. ze sprzedaży wydanych i przyszłych gier.



2.12.3 Prognozy finansowe

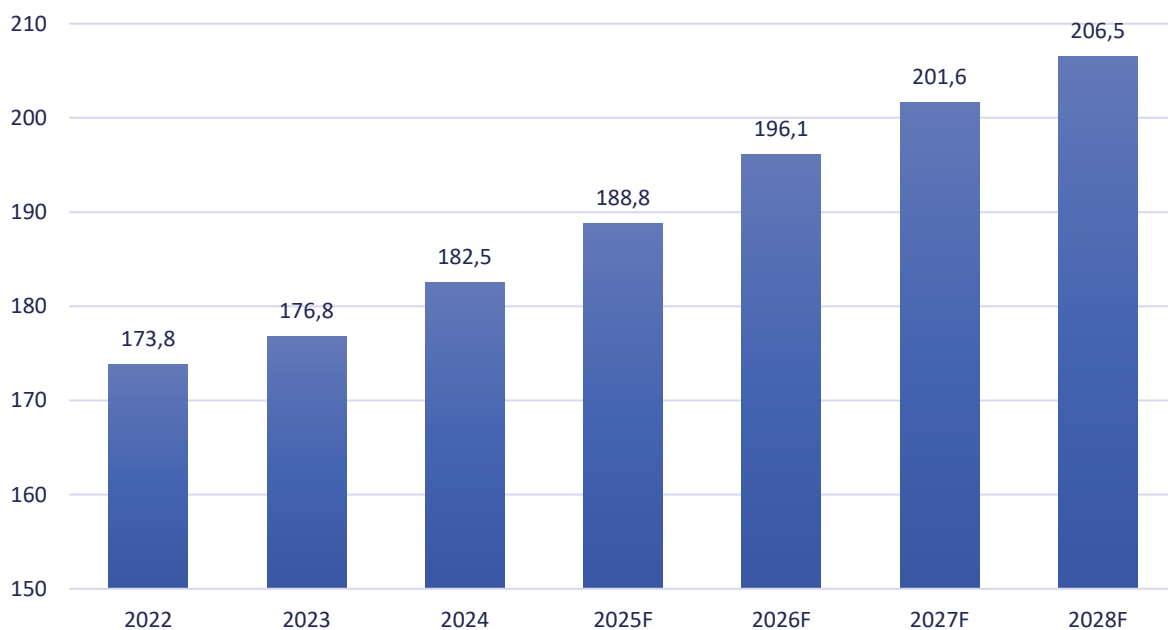
Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

2.12.4 Otoczenie rynkowe Emitenta

2.12.4.1 Światowy rynek gier wideo

Według analityków firmy badawczej Newzoo, światowy rynek gier w 2024 r. wygenerował przychody w wysokości 182,5 mld USD, co oznaczało wzrost sektora o 3,2% r/r. Głównymi czynnikami wzrostu był dynamiczny rozwój segmentu mobilnego w regionach, gdzie urządzenia przenośne pozostają dominującą platformą – zwłaszcza w Ameryce Łacińskiej, na Bliskim Wschodzie i w Afryce. Dodatkowe wsparcie zapewniła stabilna sprzedaż gier i usług cyfrowych w Ameryce Północnej oraz Europie, a także premiery nowych tytułów i skuteczniejsza monetyzacja istniejącej bazy graczy. Z prognoz Newzoo wynika, że do 2028 r. przychody branży wzrosną do 206,5 mld USD, przy skumulowanym rocznym wskaźniku wzrostu (ang: *compound annual growth rate*, CAGR) na poziomie ok. 3,1% w latach 2024–2028. Oznacza to, że rynek gier będzie rozwijał się szybciej niż w latach 2022–2024, kiedy CAGR wyniósł 2,5%. Analitycy podkreślają jednak, że globalny sektor wchodzi w fazę dojrzałości, w której coraz większego znaczenia nabiera retencja graczy oraz innowacyjne formy monetyzacji.

Wykres 1 Wartość światowego rynku gier wideo w latach 2022-2024 i prognoza do 2028 [w mld USD]



Źródło: *Global Games Market Report, Newzoo, 2025*

Największym segmentem globalnego rynku gier pod względem przychodów w 2024 r. pozostały gry mobilne (smartfony i tablety). Po serii spadków w poprzednich latach segment ten wreszcie zanotował rok wzrostowy – według danych Newzoo jego wartość osiągnęła ok. 100,4 mld USD, co oznacza wzrost o ok. 5% r/r. Gry mobilne odpowiadały tym samym za 55% globalnych przychodów branży. Według Specjalistów Newzoo oczekuje się, że najbardziej dochodowe tytuły z 2024 r. powinny utrzymać dobrą kondycję także w 2025 r., choć widoczne będzie stopniowe spowolnienie wynikające ze starzenia się tytułów gier. Jednym z kluczowych wyzwań pozostaje natomiast łatwość odkrywania nowych produkcji – rynek aplikacji i sklepów internetowych jest przesycony, a treści coraz bardziej rozproszone między różnymi platformami. W efekcie można spodziewać się powstawania bardziej selektywnych katalogów gier, które mają ułatwić graczom dostęp do jakościowych tytułów.



W perspektywie najbliższych lat gry mobilne pozostaną dominującym segmentem rynku gier, zarówno pod względem wydatków konsumenckich, jak i całkowitej wartości przychodów.¹

Drugim co do wielkości segmentem globalnego rynku gier są konsole. Według szacunków Newzoo w 2024 r. przychody z tego segmentu wyniosły ok. 43,8 mld USD, co oznacza spadek o ok. 1% r/r. Analitycy prognozują jednak, że kolejne lata przyniosą wyraźne odbicie – w 2025 r. rynek konsol ma urosnąć o 5,5% r/r, a największą dynamikę wzrostu odnotuje region Azji i Pacyfiku, napędzany przede wszystkim przez Japonię. Wysoki wzrost, na poziomie 5,4% r/r, spodziewany jest także w Ameryce Północnej. Na poprawę wyników segmentu wpływa kilka czynników. Jednym z nich jest premiera Nintendo Switch 2 z 5 czerwca 2025 r., która stanowi impuls do wzrostu przychodów po okresie spowolnienia w późnym cyklu życia poprzedniej generacji konsoli. Dodatkowo znaczenie mają rosnące ceny oprogramowania, sprzyjające zwiększeniu wartości sprzedaży. Wsparciem dla wyników będą także duże premiery gier zaplanowane na 2025 r.² Najsilniejszy wzrost prognozowany jest w regionach, w których Switch cieszył się szczególną popularnością, zwłaszcza we wschodniej Azji i we Francji. Według danych na dzień 11.09.2025 r. łączna skumulowana sprzedaż konsol PlayStation 5, Xbox Series S/X, Nintendo Switch i Nintendo Switch 2 ma wynosić 270,01 mln.

Tabela 16 Skumulowana liczba sprzedanych egzemplarzy konsol

Konsola	Premiera konsoli	Liczba sprzedanych egzemplarzy [w mln szt.]				
		Ameryka Płn.	Europa	Japonia	Reszta świata	Łącznie
Nintendo Switch	03.03.2017	53.13	39.02	35.92	23.28	151.35
PlayStation 4	15.11.2013	38.12	45.86	9.68	23.53	117.20
Xbox One	22.11.2013	32.97	14.86	0.12	10.02	57.96
PlayStation 5	12.11.2020	29.14	26.79	6.95	15.34	78.22
Xbox Series X/S	11.10.2020	18.68	8.54	0.68	5.50	33.40
Nintendo Switch 2	05.06.2025	2.29	1.53	1.70	1.52	7.04

Źródło: opracowanie Emitenta na podstawie: Portal VGChartz według stanu na dzień 11 września 2025 r.

Kolejnym pod względem przychodów segmentem rynku gier są gry komputerowe, które w 2024 r. stanowiły około 21% globalnego rynku. Ekspert z Newzoo szacują, że przychody tego segmentu wyniosły ok. 38,3 mld USD, co oznacza wzrost o około 3% w porównaniu z rokiem poprzednim. Na wynik wpłynęły przede wszystkim premiery popularnych tytułów, takich jak Palworld i Helldivers 2, które osiągnęły znakomite wyniki sprzedażowe. Prognozy na 2025 r. przewidują wzrost globalnego rynku PC o 2,5% rok do roku. Najszybszy przyrost odnotują mniejsze rynki Bliskiego Wschodu i Afryki, natomiast region Azji i Pacyfiku ma osiągnąć wzrost o 3,1%. W Chinach przewiduje się podobny wzrost, napędzany rosnącą popularnością platformy Steam, przychodami z premier 2024 r., powracającymi tytułami Activision Blizzard oraz aktywnością w e-sporcie. Wzrost segmentu w 2025 r. będzie wspierany przez bogatszą ofertę premier w pierwszej połowie roku, obejmującą długo oczekiwane i wysoko oceniane produkcje, takie jak Monster Hunter Wilds, Kingdom Come: Deliverance II czy Assassin's Creed Shadows, a także liczne mniejsze tytuły. Pomimo mocnych premier na początku 2025 roku, tempo wzrostu przychodów w segmencie PC nieco spowolni, ponieważ wiele przychodów w 2025 r. będzie pochodziło z gier, które już odniosły sukces w 2024 r., a także na skutek spadku sprzedaży gier o ugruntowanej pozycji, takich jak League of Legends, Rainbow Six: Siege czy Apex Legends.³

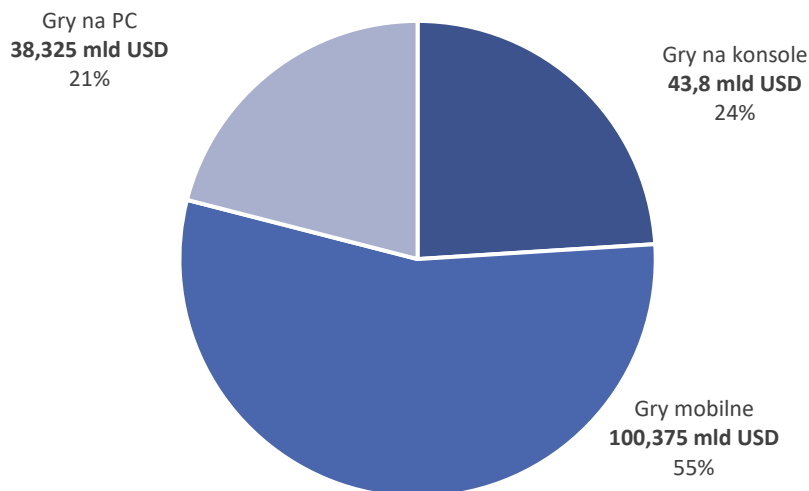
¹ Global Games Market Report, Newzoo 2025

² The PC & Console Gaming Report, Newzoo 2025

³ Global Games Market Report, Newzoo 2025



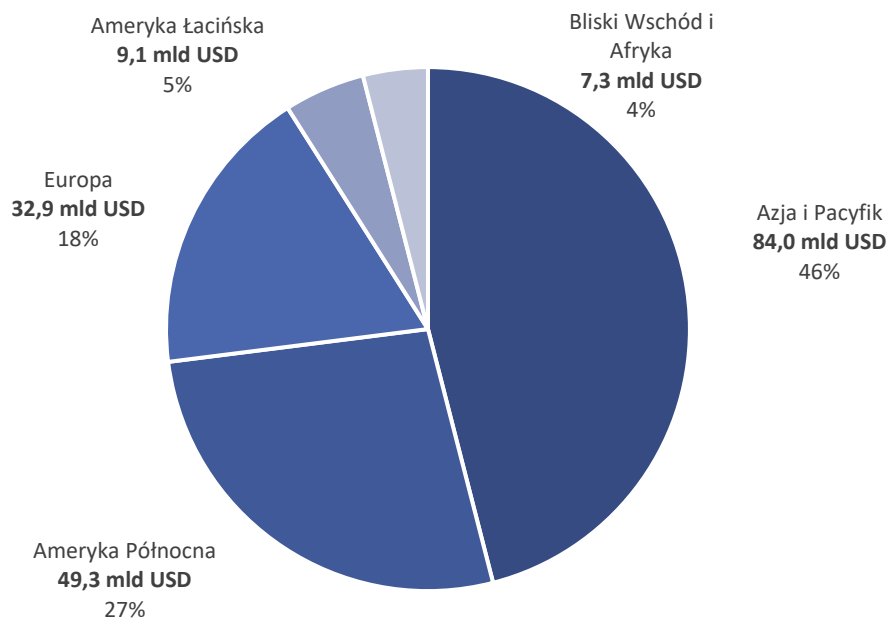
Wykres 2 Przychody światowego rynku gier w 2024 r. w podziale na poszczególne platformy [w mld USD i %]



Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2025

Pod względem geograficznym w 2024 r., najbardziej dochodowym regionem dla branży gier wideo pozostał obszar Azji i Pacyfiku, który wygenerował 84 mld USD, czyli ok. 46% całkowitego światowego przychodu z gier. Na drugim miejscu znalazła się Ameryka Północna (ok. 27%), na trzecim Europa (ok. 18%), na czwartym Ameryka Łacińska (ok. 5%), a na piątym miejscu Bliski Wschód i Afryka (ok. 4%). W najbliższych latach najszybciej rozwijającym się regionem świata pod względem przychodów z gier będzie Bliski Wschód i Afryka, kraje Ameryki Łacińskiej, a także Ameryka Północna.

Wykres 3 Udział poszczególnych regionów świata w strukturze rynku gier wideo w 2024 r.



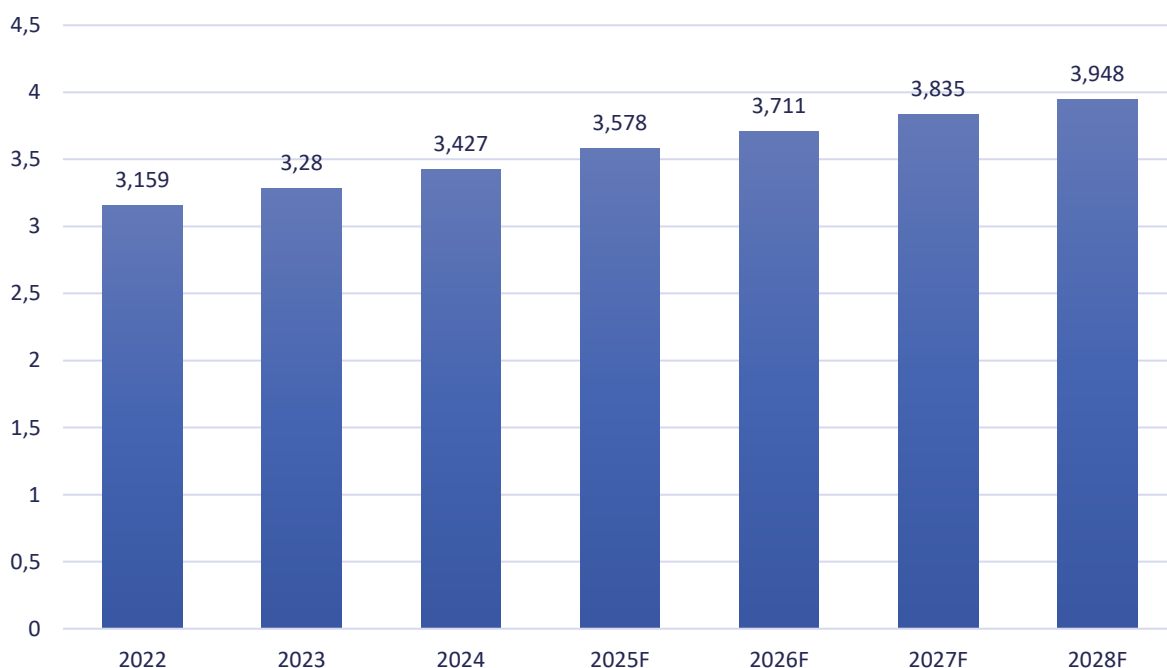
Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2024, 2025



Według Analityków firmy Newzoo w 2025 r. globalny rynek gier ma rosnać w zróżnicowanym tempie w poszczególnych regionach. W rejonie Azji i Pacyfiku przewiduje się, że przychody zwiększą się o ok. 2,3% r/r, przy czym lokalne niuanse sprawiają, że dynamika wzrostu będzie nierówna. W Ameryce Północnej rynek urośnie o ok. 4,2% r/r, wspierany m.in. przez stabilny segment konsol. W Europie tempo wzrostu wyniesie ok. 3,6% r/r, jednak ograniczenia demograficzne, takie jak starzenie się społeczeństwa i niższy przyrost populacji, będą hamowały dalszy rozwój. Najdynamiczniej rozwijać się będą młodsze rynki. Ameryka Łacińska zanotuje wzrost o ok. 6,4% r/r dzięki szybkiemu przyrostowi liczby graczy na wszystkich platformach, mimo że konsole pozostaną w tyle. Jeszcze wyższe tempo wzrostu, na poziomie ok. 7,5% r/r, odnotuje Bliski Wschód i Afryka, gdzie szczególnie segment mobilny stanie się głównym motorem napędowym. Jest to efektem dynamicznego rozwoju chińskich producentów OEM (ang: *Original Equipment Manufacturer*), takich jak Xiaomi i Realme, którzy wykorzystują przystępność cenową, lokalną produkcję oraz nasycenie rynku detalicznego.

Jak podaje firma Newzoo, na koniec 2024 r. na świecie było około 3,427 mld aktywnych graczy, z czego najwięcej z nich stanowili niezmiennie gracze mobile. Według prognoz analityków w 2025 r. liczba ta wzrośnie o ok. 4,4% do 3,578 mld graczy, z czego gracze mobilni będą stanowili ok. 83% – 2,985 mld. Na drugim miejscu znajdą się gracze segmentu gier komputerowych w liczbie 0,936 mld (26%), a aktywnych graczy konsolowych w 2025 r. będzie ok. 0,645 mld. Zgodnie z prognozami specjalistów z Newzoo do końca 2028 r. liczba graczy wzrośnie do 3,948 mld, co oznacza wzrost w porównaniu do 2022 roku o ok. 25%. Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (ang: *compound annual growth rate*, CAGR) w latach 2024–2028 wyniesie ma ok. 3,60%. Według Newzoo najwięcej graczy na koniec 2025 r. będzie pochodziło z Azji (ok. 53%). Na kolejnych miejscach znajdzie się region Bliskiego Wschodu i Afryki (ok. 16%), a następnie Europa (ok. 13%), Ameryka Łacińska (ok. 11%) i Ameryka Północna (ok. 7%). Oczekuje się, że całkowita liczba graczy w 2025 r. będzie stanowiła 61,5% populacji online, która ma wzrosnąć o 3,8% r/r do 5,8 mld. Oznacza to, że większość światowej populacji z dostępem do Internetu będzie grać w gry na co najmniej jednej platformie, przy czym większość z nich na urządzeniach mobilnych. Prognozy wskazują, że udział graczy w stosunku do populacji online w latach 2025–2028 pozostanie stabilny, co potwierdza dojrzałość rynku gier i konieczność monetyzacji istniejącej bazy odbiorców.

Wykres 4 Liczba aktywnych graczy gier wideo na świecie w latach 2022-2024 oraz prognoza na lata 2025-2028 [w mld]



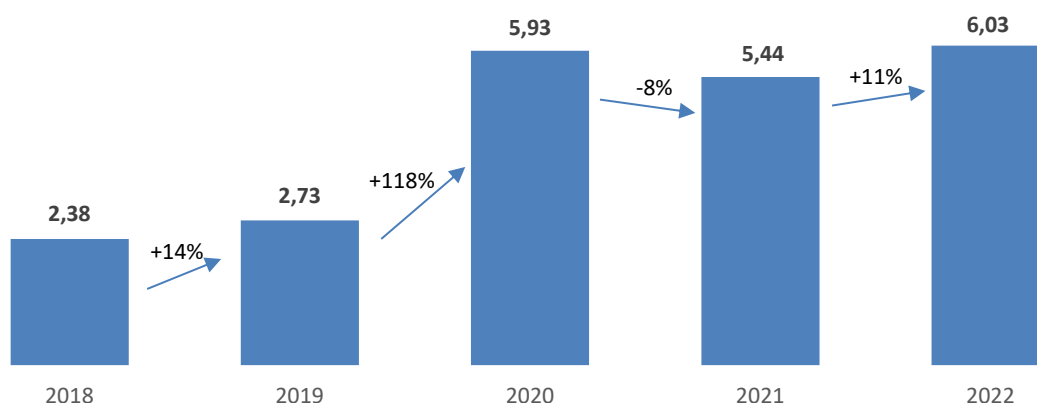
Źródło: *Global Games Market Report*, Newzoo, 2025



2.12.4.2 Polski rynek gier wideo

Według danych zawartych w raporcie *The Game Industry of Poland* wartość przychodów sektora gier w Polsce w 2022 r. wyniosła rekordowe 1,29 mld EUR. Oznacza to, że po spadku w 2021 r., wynoszącym 8% r/r, w 2022 r. nastąpił wzrost o 11% r/r. Biorąc pod uwagę wysokie przychody sektora w 2020 r. związane z premierą gry *Cyberpunk 2077* studia CD Projekt S.A. oraz fakt, że światowy rynek gier odnotował w 2022 r. spadek r/r, według analityków wynik ten należy uznać za zadowalający. Wartość polskiego rynku konsumenckiego w 2022 r. wzrosła o 15% r/r i wyniosła 1,23 mld USD, co uplasowało go na 19 miejscu na świecie. Oznacza to również, że Polska jest jednym z najszybciej rozwijających się krajów pod tym względem. Szacuje się, że do 2026 r. wartość polskiego rynku konsumenckiego ma osiągnąć poziom 1,6 mld USD.

Wykres 5 Wartość przychodów polskich podmiotów z sektora gier (w mld PLN)



P – prognoza

Źródło: Raport „*The Game Industry of Poland*”, 2023

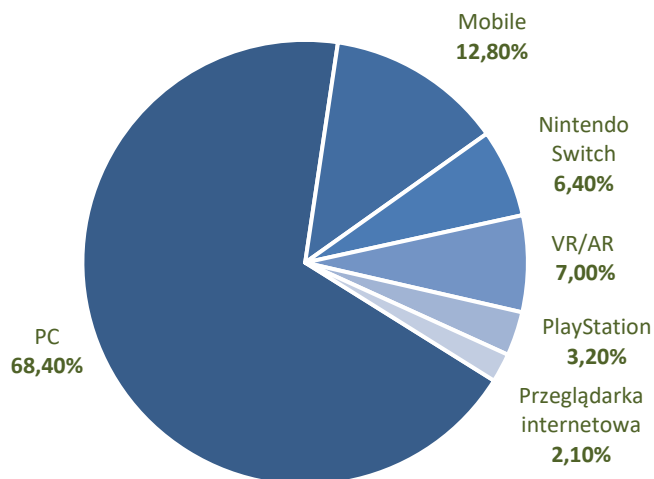
Polska jest jednym ze światowych liderów w produkcji gier na PC, z czego większość dystrybuowana jest poprzez platformę Steam. Na liście życzeń top200 Steam (ranking najbardziej oczekiwanych tytułów) w styczniu 2021 roku Polska zajmowała pierwsze miejsce na świecie z liczbą 47 gier. Na dzień sporządzenia raportu ok. 30 polskich gier znajdowało się na ww. liście.

Łącznie branża co roku wypuszcza ponad 530 nowych wydań gier na kilkunastu platformach. W 2022 r. najwięcej gier polskich studiów wydanych zostało na komputery osobiste. W tym okresie zadebiutowały 162 tytuły co stanowiło blisko 1/3 wszystkich premier. Na drugim miejscu pod względem liczby premier znalazła się konsola Nintendo Switch z 92 nowymi tytułami (ok. 17% udziału). Nieznacznie mniej gier przeznaczonych zostało na urządzenia mobilne – 90 premier. Na kolejnych miejscach znalazły się konsole Xbox One (52 premiery), PlayStation 4 (42 premiery), PlayStation 5 (28 premier) i VR (25 premier).

Wskazane powyżej dane wynikają z faktu, iż 68,4% polskich producentów gier wideo wskazało PC jako podstawową platformę, na którą tworzą gry. Na urządzenia mobilne wskazało 12,8% polskich studiów. Na kolejnym miejscu znalazła się platforma VR (7% udziału) oraz konsola Nintendo Switch (6,4% udziału).



Wykres 6 Podstawowe platformy deklarowane przez polskie studia deweloperskie



Źródło: Raport „The Game Industry of Poland”, 2023

W maju 2023 r. działało około 494 producentów i wydawców gier w Polsce. Liczba studiów praktycznie przestała rosnąć po tym, jak podwoiła się w ciągu ostatnich dziesięciu lat. Nie jest jeszcze jasne, czy ta liczba osiągnęła punkt stabilizacji, z którego znów zacznie rosnąć po spełnieniu pewnych kryteriów, czy też powinniśmy spodziewać się wkrótce spadku liczby studiów. Niemniej jednak wciąż można zaobserwować rotację, co roku bowiem powstają nowe firmy, z lepszymi fundamentami niż w przeszłości, ale generalnie zastępują one likwidowane przedsiębiorstwa, co nie przyczynia się tak bardzo do ogólnego wzrostu liczby firm w tej branży, jak miało to miejsce wcześniej. Raport wskazuje również na wzrost liczby pracowników w polskiej branży gier, który utrzymywał się z roku na rok na poziomie 23%-27% od 2017 r. Obecnie tempo wzrostu wynosi 16%, co wciąż jest imponujące i jednym z najlepszych wyników wśród branż gier o takim rozmiarze. Zatrudnienie w sektorze gier w Polsce przekracza 15 tys. osób, co oznacza, że znacznie przewyższamy sektor niemiecki pod tym względem. Odnotowano także wysoki odsetek kobiet w tej branży, co czyni polskie gamedev atrakcyjnym miejscem dla talentów z całego świata.

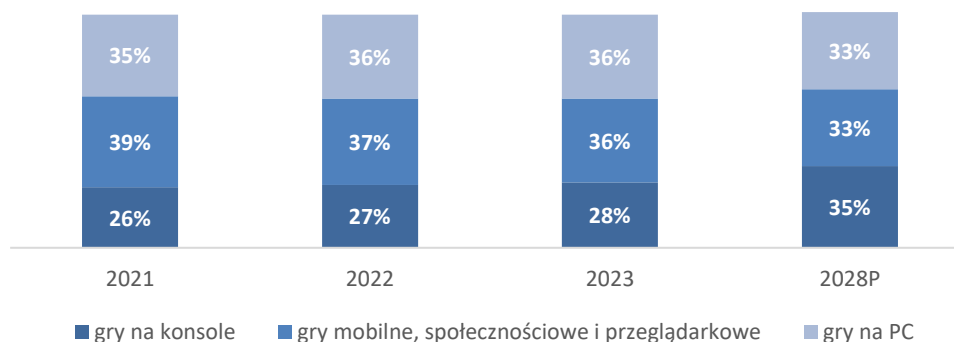
Najważniejszymi regionami dla sprzedaży polskich gier są Ameryka Północna, Europa i Azja. Każdy z tych kontynentów stanowi od 20% do 40% całkowitej sprzedaży, zależnie od popularności danego tytułu. Przeważnie kontynenty półkuli północnej odpowiadają za 75% do 90% całkowitej sprzedaży gier z Polski. Największymi rynkami dla polskich gier są USA i Chiny. W przypadku polskich gier, zazwyczaj jeden z tych krajów dominuje, przynosząc od 20% do 40% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Cała Unia Europejska może mieć porównywalny udział w sprzedaży. Jednak najczęściej w czołowych rankingach rynków dla polskich gier pojawiają się trzy kraje europejskie: Wielka Brytania, Niemcy i Francja, w różnej kolejności.

Szacuje się, że liczba graczy w Polsce wynosi od 17 do 20 milionów. Gracze w Polsce różnią się od tych najbardziej zagorzałych po tych, którzy grają tylko okazjonalnie lub dla interakcji społecznych. Warto wskazać, że na polskim rynku gier dominuje udział gier na PC, który kontynuuje wzrost. Polska jest drugim najmocniejszym rynkiem pod względem liczby graczy na PC na mieszkańca, tuż za Kanadą. Szacuje się, że liczba aktywnych polskich graczy na platformie Steam wynosi 3 do 4 milionów.⁴ Warto jednak wskazać, że według raportu PMR w najbliższych latach nastąpią istotne zmiany w strukturze rynku. Najszybciej będą rosły wydatki konsumentów na tytuły konsolowe. Ich udział do 2028 r. ma sięgnąć 35% wobec 27% w 2022 r.

⁴ Raport „The Game Industry of Poland”, 2023



Wykres 7 Struktura wydatków ponoszonych na gry wideo w Polsce (w %)



Źródło: PMR, 2023

Najpopularniejszą platformą zakupową w 2020 r., wśród graczy PC, pozostawał Steam (38%). Na jej popularność wpływa długi staż na polskim rynku oraz liczne promocje, z których Polacy chętnie korzystają. Origin z 13% wskazań respondentów uplasował się na drugim miejscu. Niewiele mniej popularne są serwisy aukcyjne, takie jak Allegro, eBay czy OLX (12%). Microsoft Store oraz Epic Game Store uzyskały 6% wskazań respondentów. Dużo mniejszą popularnością cieszą się rodzime platformy do handlu elektronicznymi wersjami gier – takie jak G2A, Uplay i Kinguin. Badania wskazują także, że aż 57% respondentów pobiera darmowe gry z Internetu. Co więcej, tradycyjna dystrybucja gier nadal ma więcej fanów, bo 46%, gdzie dystrybucja cyfrowa to 40%.⁵

2.12.4.3 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Emitent znaczącą część działalności prowadzi na obszarze Polski, powoduje to zatem zależność kondycji finansowo-majątkowej Spółki od sytuacji makroekonomicznej Polski. Kluczową dla RockGame S.A. branżą jest branża gier.

Wskaźniki makroekonomiczne

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

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

Począwszy od II kwartału 2020 roku sytuacja gospodarcza w Polsce zdominowana jest przez czynniki zewnętrzne. W latach 2020–2021 była to pandemia COVID-19 i wywołany nią kryzys, a od lutego 2022 r. jest to tocząca się wojna w Ukrainie. Według wyliczeń Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto w 2020 roku w Polsce obniżył się o 2,0% r/r. Był to najgorszy wynik od wielu lat. Ostatni raz ujemne tempo wzrostu gospodarczego było zanotowane w 1991 roku, czyli za czasów transformacji polskiej gospodarki. W 2021 roku nastąpiło odbicie, a tempo wzrostu PKB wyniosło 6,9% r/r. Według wyliczeń GUS, w 2022 r. tempo wzrostu PKB spowolniło do 5,3%. W 2023 r. nastąpiło pogorszenie koniunktury gospodarczej. W I kw. i II kw. 2023 r. nastąpił bowiem spadek PKB o 0,5% r/r, który przerodził się we wzrost PKB o 0,6% i 1,2% r/r w III kw. i IV kw. 2023 roku. W całym 2023 roku PKB wzrosło o 0,2%. Na wolne tempo wzrostu PKB w tym okresie znaczny wpływ miał popyt krajowy, który spadł w 2023 o 3%. Oznacza to, że obroty z zagranicą miały dodatni wpływ na tempo wzrostu

⁵ Raport „Kondycja polskiej branży gier”, 2020



gospodarczego w Polsce.⁶ W 2024 roku PKB Polski pozostało na wzrostowej ścieżce osiągając w kolejnych kwartałach wzrost o kolejno: 2,3% r/r, 3,4% r/r, 2,8% r/r i 3,5% r/r. W całym 2024 roku wzrost PKB wyniósł 3,0% r/r. W II kwartale 2025 roku tempo wzrostu PKB wyniosło 3,3% r/r, a więc nieznacznie więcej, niż w pierwszych trzech miesiącach 2025 roku (3,2% r/r).⁷ Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost gospodarczy w dwóch pierwszych kwartałach 2025 roku był dodatni wpływ popytu krajowego.⁸

W 2022 roku, wśród składowych wewnętrznego popytu, wyższą dynamikę wzrostu na poziomie 1,7% r/r wykazały nakłady brutto na środki trwałe, czyli inwestycje. W 2023 r. dynamika wzrostu inwestycji jeszcze bardziej przyspieszyła osiągając wzrost na poziomie 12,7%. Pomimo wzrostu stóp procentowych, wysokiej inflacji i niepewnej sytuacji międzynarodowej, IV kw. 2023 roku był piątym z rzędu, w którym dynamika inwestycji utrzymywała się na wyższym poziomie niż dynamika PKB. Poprawiła się w tym okresie zatem relacja nakładów brutto na środki trwałe do PKB (czyli stopa inwestycji w gospodarce narodowej).⁹ Pierwsze dwa kwartały 2024 roku kontynuowały serię kwartałów z dodatnią dynamiką inwestycji. Druga połowa 2024 roku cechowała się natomiast spadkiem inwestycji w ujęciu r/r. W III kwartale spadek wyniósł 2,8%, natomiast w IV kwartale 5,1% r/r. Spadek inwestycji był związanych między innymi z zastojem w sektorze budownictwa. W I kwartale 2025 roku wartość inwestycji powróciła na wzrostową ścieżkę osiągając wzrost o 6,4% r/r., jednak II kwartał 2025 roku okazał się być dużo słabszy i odnotował spadek inwestycji o 0,7% r/r.¹⁰ Powodem tego była słaba koniunktura w przemyśle w tym okresie.¹¹

W przypadku spożycia w sektorze gospodarstw domowych, czyli konsumpcji, dynamika spadku w 2023 r. wyniosła -0,3% r/r. Jako przyczynę spadku podać można m.in. wysoką stopę inflacji, zmniejszającą siłę nabywczą gospodarstw domowych, wysokie stopy procentowe, wpływające na wzrost rat kredytów, a także zwiększony poziom niepewności związany z wojną na Ukrainie. W III kwartale 2024 roku konsumpcja wzrosła o 0,2% r/r. Co stanowiło znacznie gorszy wynik niż w I i II kwartale 2024 roku, kiedy wzrost konsumpcji wyniósł 3,9% r/r oraz 4,2% r/r. W IV kwartale 2024 roku wzrost konsumpcji ponownie przyspieszył i osiągnął wzrost o 3,6%. W II kwartale 2025 roku konsumpcja wzrosła o 4,5% r/r, czyli o jeszcze więcej niż w I kwartale 2025 roku (2,6% r/r).¹² Zdaniem analityków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych „IPAG”, dynamikę konsumpcji ograniczają m.in. struktura wzrostu cen w Polsce – znacznie szybciej niż ogólny wskaźnik inflacji rosną ceny zaspokajania codziennych, rutynowych i sztucznych potrzeb konsumentów, a także utrzymujący się wciąż wysoki stopień niepewności gospodarczej. Mimo to analitycy wskazują że, w całym 2025 roku spożycie w sektorze gospodarstw domowych wzrośnie w tempie zbliżonym do tempa wzrostu gospodarczego, czemu sprzyjać będą m.in. niższe stopy procentowe.¹³ W 2025 roku odwróciła się tendencja szybszego wzrostu spożycia ogółem, niż spożycia w sektorze gospodarstw domowych. Począwszy od pierwszego kwartału 2025 roku, spożycie ogółem (obejmujące obok konsumpcji także spożycie publiczne, czyli w uproszczeniu – wydatki rządowe i samorządowe) wzrasta wolniej. W dalszej części 2025 roku spodziewać się należy, że tempo wzrostu spożycia publicznego będzie niższe niż tempo wzrostu spożycia gospodarstw domowych. Związane to będzie z wdrażaniem programów oszczędnościowych, wynikających z napiętej sytuacji finansów publicznych. Według prognoz Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych „IPAG” roczne tempa wzrostu spożycia ogółem w latach 2025-2026 wyniosą odpowiednio 3,0 i 2,7 proc., a spożycia w sektorze gospodarstw domowych odpowiednio 3,3 i 3,1 proc.¹⁴

⁶ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

⁷ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

⁹ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

¹⁰ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

¹¹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

¹² GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

¹³ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

¹⁴ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.



Bezrobocie na koniec 2022 r. wynosiło 5,2%, co oznaczało spadek o 0,6 pp. w porównaniu z końcem 2021 roku. Na koniec 2023 r. bezrobocie spadło o kolejne 0,1 pp. i wyniosło 5,1%. Średnie realne wynagrodzenie w 2023 roku, według danych GUS, wzrosło o 1,1% r/r, na co istotny wpływ miało niskie bezrobocie oraz wysoka stopa inflacji.¹⁵ W 2024 roku przeciętne realne wynagrodzenie wzrosło o 9,5% r/r, było to możliwe dzięki spadkowi inflacji oraz silnemu rynkowi pracy.¹⁶ Według prognoz IPAG, w 2025 roku przeciętne realne wynagrodzenie wzrośnie, zdaniem analityków, o 4,5% r/r. W I kwartale 2025 roku stopa bezrobocia wyniosła 5,3% i była na tym samym poziomie co w I kwartale 2024 roku. W II kwartale 2025 roku jej wartość utrzymała się na podobnym poziomie i wyniosła 5,2%. Natomiast w III kwartale 2025 roku zanotowano wzrost stopy bezrobocia do poziomu 5,6%. Według prognoz IPAG bezrobocie utrzyma się w 2025 roku na poziomie ok. 5,3%.¹⁷ Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w III kwartale 2025 roku kształtowało się na poziomie 8.854,61 zł, tak więc było o 7,1% wyższe niż w analogicznym okresie 2024 roku. Zdaniem analityków IPAG w porównaniu z 2024 rokiem, w 2025 roku niższa będzie dynamika wynagrodzeń. Związane jest to z jednej strony z obniżeniem oczekiwań inflacyjnych i związanym z tym wyhamowaniem tzw. spirali inflacyjnej, a z drugiej z wysokim stopniem niepewności w gospodarce oraz wzrostem innych kosztów, z którymi mierzyć się muszą pracodawcy.¹⁸

W podziale sektorowym w 2023 roku najlepiej wyglądała sytuacja w usługach szczególnie z kategorii działalności związana z kulturą, rozrywką i rekreacją, a także pozostała działalność usługowa, które wygenerowały kolejno wartość dodaną na poziomie 14,6% r/r oraz 6,9% r/r. Według szacunków GUS w 2023 roku odnotowano również niewielki wzrost w budownictwie, który wyniósł 0,1% r/r. Spadek wartości dodanej zanotowano natomiast w przemyśle, który w 2022 roku odnotował najwyższy procentowy wzrost wartości dodanej. Wartość dodana brutto w przemyśle zmniejszyła się o 0,8% w porównaniu z 2022 rokiem. W 2024 roku znacznemu pogorszeniu uległa sytuacja w budownictwie. Sektor zanotował pierwszy od 3 lat spadek produkcji sprzedanej. Co gorsza spadek utrzymywał się przez wszystkie cztery kwartały. W I kwartale 2025 roku wartość dodana w budownictwie powróciła na wzrostową ścieżkę i wzrosła o 1% r/r, jednak w II i III kwartale ponownie odnotowano jej spadek o 0,8% r/r. Nie najlepsza sytuacja panuje jednocześnie w przemyśle, gdzie I kwartał 2024 roku, był piątym z rzędu kwartałem ze spadkiem produkcji sprzedanej przemysłu. II, III i IV kwartał 2024 roku cechowały się co prawda wzrostem wartości dodanej przemysłu, jednak ów wzrost był niemal symboliczny, ponieważ wyniósł 0,7% w II kwartale 2024 roku, 1,1% w III kwartale 2024 roku i 1,6% w IV kwartale 2024 roku. Choć tempo wzrostu w I kwartale 2025 roku również nie było spektakularnie wysokie (1,1% r/r) – wartość dodana przemysłu wzrosła w II kwartale 2025 roku o 1,8% r/r.¹⁹ Najszybciej rozwijającą się częścią polskiej gospodarki w drugim kwartale 2025 roku był sektor usług rynkowych. Działo się tak mimo, że wzrosty w tym sektorze w pierwszej połowie roku były niższe od wcześniej oczekiwanych. Według szacunków IPAG, wartość dodana w usługach rynkowych wzrosła w pierwszej połowie roku o około 2,5%.²⁰

W 2022 r. dynamika wzrostu eksportu wyniosła 7,4% r/r i była nieznacznie wyższa od dynamiki wzrostu importu, która wyniosła 6,8% r/r. W 2023 roku zanotowany został natomiast spadek importu i wzrost eksportu. Dynamika spadku wyniosła 1,5% r/r w przypadku importu, natomiast dynamika wzrostu eksportu wyniosła 3,7% r/r. W całym 2024 roku tempo importu przewyższyło tempo eksportu. Import wzrósł o 4,5% r/r, natomiast eksport towarów i usług wzrósł o 2,0% r/r. W II kwartale 2025 roku, podobnie jak we wcześniejszych czterech kwartałach, dynamika polskiego eksportu była niższa niż dynamika importu. Dynamika polskiego eksportu wyniosła odpowiednio w I kwartale 2025 roku 2,1% a w II kwartale 1,9%. Natomiast dynamika importu w I kwartale

¹⁵ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

¹⁶ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

¹⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

¹⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

¹⁹ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

²⁰ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.



wyniosła 4,3%, a w II kwartale 2025 roku 3,4%.²¹ Saldo obrotów z zagranicą miało zatem ujemny wpływ na krajowy wzrost gospodarczy. Zdaniem analityków IPAG sytuacja ta utrzyma się ona również w całym 2025 roku oraz w następnym.²²

W 2022 roku średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych wyniosło 14,4% r/r. W samym IV kwartale inflacja wyniosła 17,3% r/r. Był to najwyższy kwartalny poziom inflacji od 1996 r. W 2023 roku inflacja spadła do poziomu 11,4% r/r. W 2024 roku inflacja ustabilizowała się na niższym poziomie niż w latach 2022-2023. W całym 2024 roku stopa inflacji ukształtowała się na poziomie 3,6%. W I kwartale 2025 roku inflacja wzrosła do poziomu 4,9%, jednak w kolejnych kwartałach zaobserwować można tendencję spadkową – w II kwartale inflacja wyniosła 4,1%, natomiast najnowsze dane za III kwartał wykazują inflację na poziomie zaledwie 3% r/r.²³ Miesięczny wskaźnik inflacji po raz pierwszy od czerwca 2024 roku odnotował zatem powrót do pasma dopuszczalnych wahań wokół celu inflacyjnego NBP (2,5% +/- 1 p.p.).²⁴

Tabela 17 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2016-2024 oraz prognozy na lata 2025-2026 (w %)

Wyszczególnienie	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025P	2026P
Produkt krajowy brutto	3,0	5,2	6,2	4,6	-2,0	6,9	5,3	0,2	3,0	3,4	3,1
Stopa bezrobocia (k.o.)	8,2	6,6	5,8	5,2	6,8	5,8	5,2	5,1	5,1	5,3	5,2
Inflacja (średnia)	-0,6	2,0	1,6	2,3	3,4	5,1	14,4	11,4	3,6	3,8	3,2
Wynagrodzenie realne brutto	4,2	3,4	5,3	4,8	1,7	3,0	-2,1	1,1	9,5	4,5	4,2

P – prognoza;

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

Produkt Krajowy Brutto

W 2023 roku PKB, zgodnie z wyliczeniami Głównego Urzędu Statystycznego, wzrósł o 0,2% r/r. W samym IV kw. 2023 roku szacunkowe tempo wzrostu produktu krajowego brutto wyniosło 1,2% r/r, co oznaczało, że w IV kw. 2023 roku polska gospodarka kontynuowała powolne odbicie po spadkowym pierwszym i drugim kwartale 2023 roku. Tempo to było wyższe od odnotowanego w III kw. 2023 roku, kiedy to PKB wzrósł o 0,6%. W III kwartale 2024 roku wartość produktu krajowego brutto wzrosła o 2,8% r/r przy wzroście o 3,4% w II kwartale 2024 roku. W związku z tym przerwana została passa czterech kwartałów z rzędu, w których tempo wzrostu PKB było wyższe niż w poprzednim kwartale. W IV kwartale 2024 roku PKB powrócił na ścieżkę wzrostu powyżej 3% r/r osiągając 3,5% wzrost. Pierwszy kwartał 2025 roku przyniósł dalszy wzrost PKB, który wyniósł 3,2% r/r, natomiast w drugim kwartale tempo wzrostu PKB wyniosło 3,3% r/r, zatem nieznacznie więcej niż w roku poprzednim.²⁵

W całym 2024 roku jednym z najistotniejszych czynników wpływających na tempo wzrostu PKB była konsumpcja, która w pierwszym i drugim kwartale 2024 roku wzrosła odpowiednio o 3,9% r/r i 4,2% r/r. Po zdecydowanie wzrostowym pierwszym półroczu, trzeci kwartał 2024 roku cechował się spowolnieniem w zakresie konsumpcji, której wartość wzrosła jedynie o 0,2% r/r. W czwartym kwartale 2024 roku konsumpcja wróciła na ścieżkę szybszego wzrostu osiągając wartość 3,6%. W pierwszym kwartale 2025 roku konsumpcja wzrosła o 2,6% r/r,

²¹ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

²² IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

²³ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

²⁴ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

²⁵ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.



natomiast w drugim kwartale wzrosła nawet o 4,5% r/r. Dodatni wpływ konsumpcji na poziom polskiego PKB był rezultatem wzrostu realnych wynagrodzeń, który przełożył się na wzrost wydatków konsumentów. W 2025 roku konsumpcja powinna się wciąż kształtować na dodatnim poziomie.²⁶ Czynnikiem, które powinny pozytywnie oddziaływać na konsumpcję będzie wciąż stosunkowo niska inflacja, niższe stopy procentowe i dalszy wzrost realnych wynagrodzeń. Do zagrożeń, mogących spowodować niższy niż oczekiwany wzrost konsumpcji, można zaliczyć natomiast dążenie przez konsumentów do zwiększenia poziomu oszczędności, struktura wzrostu cen w Polsce – znacznie szybciej niż ogólny wskaźnik inflacji rosną ceny zaspokajania codziennych, rutynowych i sztywnych potrzeb konsumentów, a także utrzymujący się wciąż wysoki stopień niepewności gospodarczej.²⁷

Czynnikiem, który miał negatywny wpływ na wzrost PKB w dwóch pierwszych kwartałach 2025 roku był handel zagraniczny. W drugim kwartale 2025 roku, podobnie jak we wcześniejszych czterech kwartałach, dynamika polskiego eksportu była niższa niż dynamika importu. Sytuacja taka często występuje w warunkach szybszego tempa wzrostu gospodarczego niż u najważniejszych partnerów handlowych. Zdaniem analityków z IPAG w całym 2025 roku dynamika importu przewyższy dynamikę eksportu, co będzie miało negatywny wpływ na wzrost PKB. Podobna sytuacja będzie miała miejsce w 2026 roku.²⁸ Na saldo handlowe Polski negatywnie wpłynąć będzie słaba aktywność europejskiego przemysłu, ograniczająca popyt na polski eksport. Handel zagraniczny odbywać się będzie w warunkach stopniowej, choć niewielkiej deprecjacji złotego względem euro, co sprzyja eksporterom. Oczekuje się, że pod koniec roku dolar amerykański częściowo odrobi wcześniejszą utratę wartości. Ponieważ import surowców energetycznych rozliczany jest w dolarach, jego słabszy kurs obniża koszty w gospodarce. Jednocześnie globalne napięcia geopolityczne powodują silne wahania cen surowców, zwiększając niepewność i sprawiając, że ich wpływ na ceny w Polsce jest opóźniony i nieliniowy.²⁹

Powolne odbicie PKB w drugiej połowie 2023 roku było możliwe między innymi dzięki wzrostowi wartości inwestycji. Pomimo wzrostu stóp procentowych i trudnej sytuacji międzynarodowej IV kw. 2023 r. był piątym z rzędu, w którym dynamika inwestycji utrzymywała się na wyższym poziomie niż dynamika PKB. Poprawiła się zatem relacja nakładów brutto na środki trwałe do PKB. W całym 2024 roku poziom inwestycji cechował się spadkiem o 0,9% r/r. Było to spowodowane przede wszystkim przez znaczne zmniejszenie wartości inwestycji w drugiej połowie roku. W I kwartale 2025 r. poziom inwestycji wzrósł o 6,4% r/r, jednak w II kwartale poziom ten spadł o 0,7% r/r.³⁰ Zgodnie z prognozami IPAG, w latach 2025–2026 tempo wzrostu inwestycji utrzyma się powyżej tempa wzrostu PKB, osiągając około 6,5% rok do roku. Przełoży się to na wzrost stopy inwestycji w gospodarce. Głównym czynnikiem napędzającym ten trend będą inwestycje publiczne, wspierane zwiększonym napływem środków z Krajowego Planu Odbudowy, które muszą zostać wykorzystane do końca 2026 roku, oraz funduszy przeznaczonych na realizację polityki spójności Unii Europejskiej.³¹

W 2023 roku najwyraźniejszy wzrost gospodarczy odnotowano w sektorze usług, szczególnie w działalności związanej z kulturą, rozrywką i rekreacją (14,6% r/r) oraz w pozostałej działalności usługowej (6,9% r/r). Dla porównania, w budownictwie wartość dodana wzrosła jedynie o 0,1% r/r, a w przemyśle odnotowano spadek o 0,8% r/r. Dane te wskazują, że to właśnie usługi rynkowe stanowiły główny motor wzrostu gospodarczego w 2023 roku.³² W II kwartale 2025 roku, podobnie jak w I kwartale 2025, sektor usług utrzymał pozycję lidera wzrostu – według szacunków IPAG wartość dodana w tym segmencie zwiększyła się o około 2,5% r/r, po wzroście o 3,6% w 2024 roku. Choć tempo to było niższe od wcześniejszych prognoz, prognozy na cały 2025 rok wskazują na wzrost o 2,9% r/r, a w 2026 roku o 3,0% r/r.³³ Na uwagę zasługuje także poprawa sytuacji w przemyśle. W II

²⁶ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

²⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

²⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

²⁹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

³⁰ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

³¹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

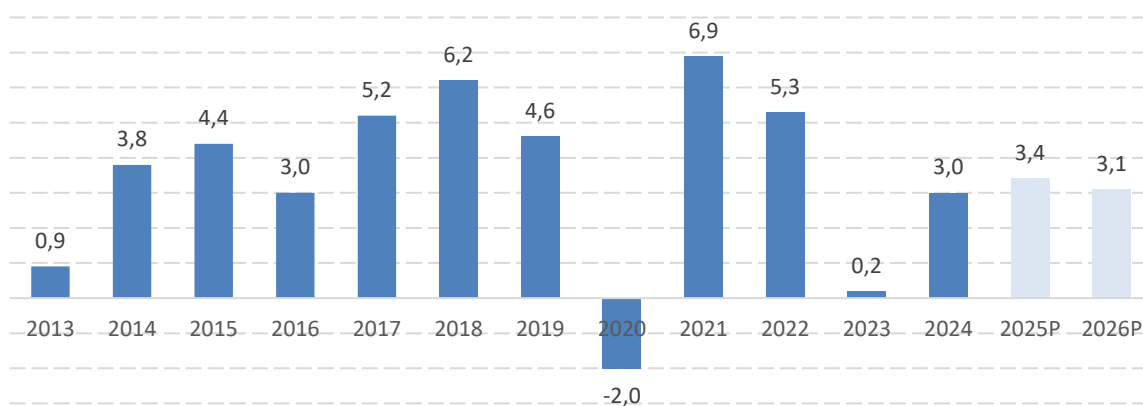
³² GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

³³ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.



kwartale 2025 roku tempo wzrostu wartości dodanej wyniosło 1,8% r/r – był to najlepszy wynik od końca 2022 roku. Po okresie pięciu kolejnych kwartałów spadków w produkcji sprzedanej, odnotowano cztery kwartały wzrostów w tempie około 1% r/r.³⁴ Mimo utrzymujących się problemów strukturalnych i systemowych, prognozy IPAG zakładają dalsze przyspieszenie – w latach 2025–2026 wartość dodana w przemyśle ma wzrosnąć odpowiednio o 2,2% i 3,0%, a produkcja sprzedana o 1,9% i 3,5%. W budownictwie, mimo słabszych wyników w pierwszej połowie 2025 roku, w drugiej połowie oczekiwane jest wyraźne ożywienie – tempo wzrostu ma przewyższyć to obserwowane w przemyśle. Po wcześniejszych spadkach, branża powróci na ścieżkę wzrostu, wspieraną zarówno przez efekt niskiej bazy odniesienia odnotowane w słabym roku poprzednim, jak i rosnącą aktywność w zakresie inwestycji infrastrukturalnych. Wyraźniejsze efekty tego ożywienia spodziewane są w 2026 roku. Według prognoz IPAG, w 2025 roku wartość dodana w budownictwie wzrośnie o 3,2%, a produkcja sprzedana (w przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej 9 osób) o 3,0%. W 2026 roku dynamika ta przyspieszy odpowiednio do 5,0% i 6,5%.³⁵

Wykres 8 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 2013-2024 oraz prognozy na lata 2025 – 2026 (w %)



P – prognoza

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)” sierpień, 2025 r.

Inflacja

W 2022 roku średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych wyniosło 14,4% r/r. W samym IV kwartale inflacja wyniosła 17,3% r/r. Był to najwyższy kwartalny poziom inflacji od 1996 r. Według opublikowanych przez GUS danych średnioroczny wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych, czyli inflacji, w 2023 roku wyniósł 11,4% r/r, a w samym IV kwartale 2023 roku inflacja wyniosła 6,4%. W ujęciu na koniec grudnia, inflacja osiągnęła 6,2%.³⁶ Można, więc zauważyć, że w drugiej połowie roku wystąpiła dezinflacja. Przyczynami spadku tempa inflacji są między innymi: efekt bazy, spadek cen surowców energetycznych, opóźniona konsekwencja zacieśniania polityki monetarnej oraz osłabienie tempa wzrostu gospodarczego. Niebagatelny wpływ na spadek inflacji wywarło jednocześnie umocnienie się PLN, które przełożyło się na spadek cen importu. Pierwszy kwartał 2024 roku cechował się dalszym procesem dezinflacji. Uśredniony poziom inflacji wyniósł w I kwartale 2024 roku 2,8% r/r, podczas gdy w I kwartale 2023 roku wyniósł on aż 17% r/r.³⁷ Oznacza to spadek o 14,2 pp. Warto jednocześnie zauważyć, że w 2024 roku proces dezinflacji uległ spowolnieniu w II kwartale, kiedy to uśredniony poziom inflacji

³⁴ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

³⁵ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

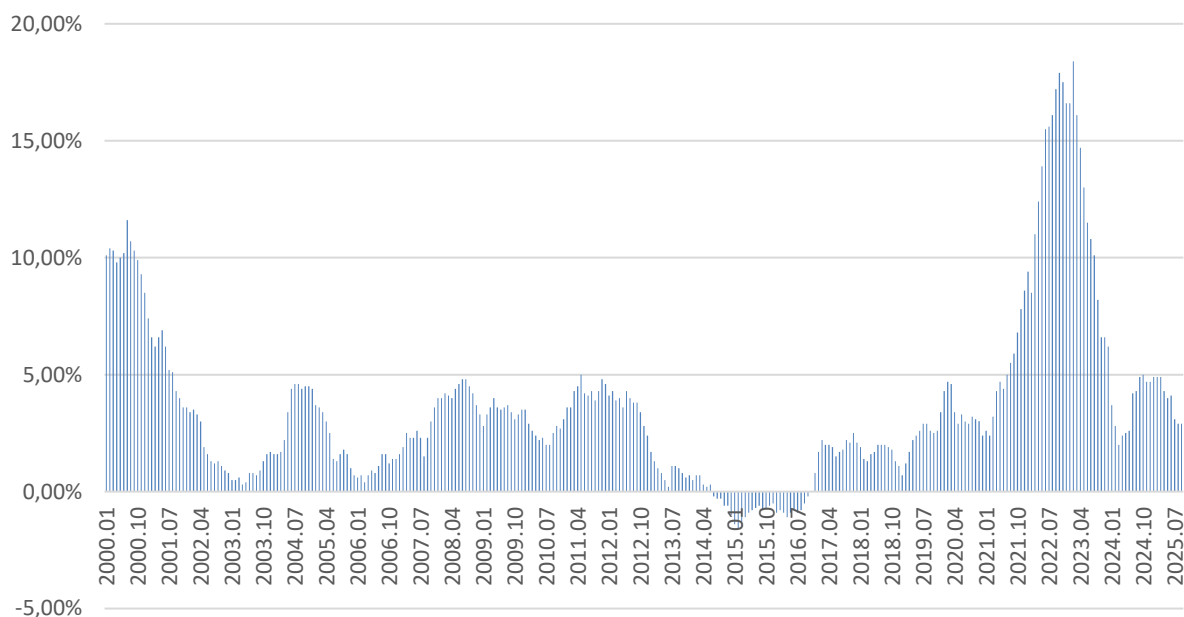
³⁶ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

³⁷ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.



wyniósł 2,5% r/r, a następnie w III kwartale 2024 roku inflacja zaczęła powoli rosnąć osiągając poziom 4,5% r/r na koniec września 2024 r.³⁸ W IV kwartale 2024 roku inflacja zaczęła powoli spadać osiągając w grudniu 2024 roku wartość 4,8% r/r. W całym 2024 roku inflacja ukształtowała się na poziomie 3,6%. W I kwartale 2025 roku inflacja wzrosła do poziomu 4,9%, jednak w kolejnych kwartałach zaobserwować można tendencję spadkową – w II kwartale inflacja wyniosła 4,1%, natomiast najnowsze dane za III kwartał wykazują inflację na poziomie zaledwie 3% r/r. Miesięczny wskaźnik inflacji po raz pierwszy od czerwca 2024 roku znalazł się ponownie w przedziale dopuszczalnych odchyień od celu inflacyjnego NBP. Według prognoz ekspertów z IPAG, w całym 2025 roku średni poziom inflacji ma wynieść 3,8% (3,1% w grudniu 2025 roku).³⁹ W następnym roku średnia stopa inflacji obniży się do poziomu 3,2%, a w końcu 2026 roku wyniesie 2,7%. Należy jednak podkreślić, że prognozy inflacyjne obciążone są wysokim poziomem niepewności, wynikającym z wpływu czynników politycznych – zarówno krajowych, jak i międzynarodowych.⁴⁰

Wykres 9 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – wrzesień 2025 r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", listopad 2025 r.

W III kwartale 2025 roku najbardziej wzrosły ceny z kategorii edukacja (wzrost o 8,0% r/r), a także napoje alkoholowe i wyroby tytoniowe (o 6,6% r/r).⁴¹

Stopa bezrobocia

Od początku 2014 roku do końca 2019 roku stopa bezrobocia rejestrowanego systematycznie spadała i na koniec grudnia 2019 roku wyniosła 5,2%. Na skutek pandemii, według danych opublikowanych przez GUS, stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec 2020 roku wyniosła 6,8%, co oznaczało wzrost o 1,6 pp. w porównaniu z sytuacją z końca 2019 roku. Począwszy od II kw. 2021 roku ponownie obserwowany był wzrost przeciętnego zatrudnienia w gospodarce, czego efektem był spadek stopy bezrobocia rejestrowanego na koniec 2021 roku, która według danych GUS wyniosła 5,8%. W 2022 roku stopa bezrobocia wciąż kontynuowała trend spadkowy osiągając na koniec 2022 roku 5,2%. W grudniu 2024 roku stopa bezrobocia kształtowała się na poziomie 5,1% i

³⁸ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

³⁹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

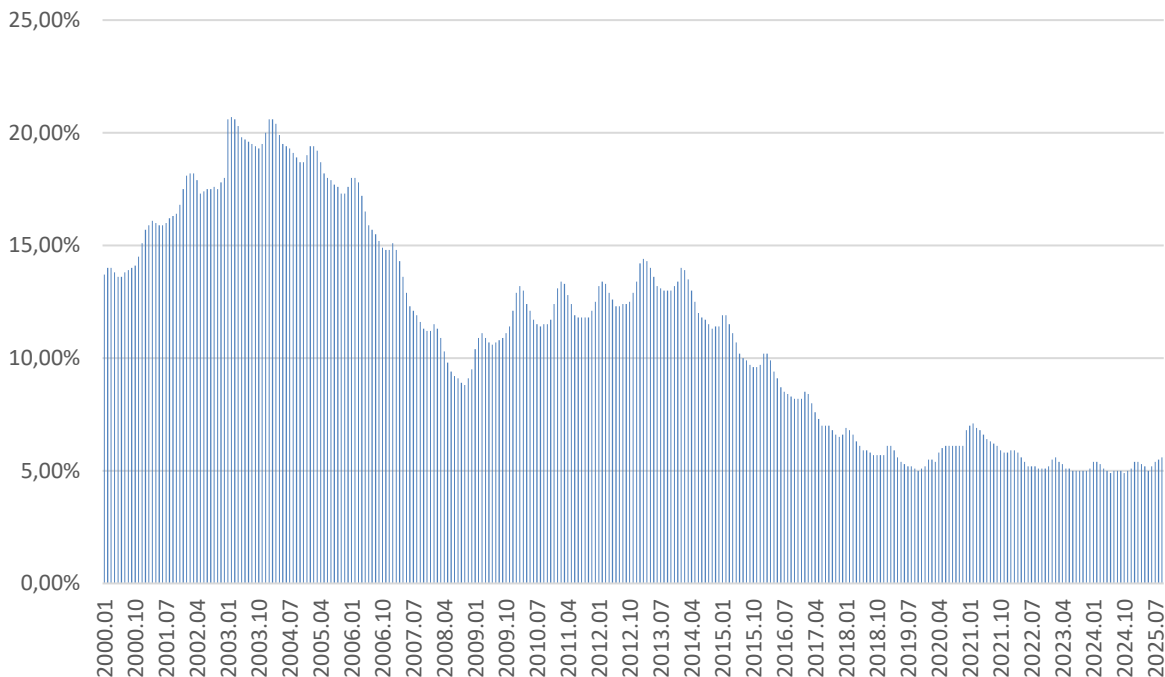
⁴⁰ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

⁴¹ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.



była taka sama jak w grudniu 2023 roku. We wrześniu 2025 roku stopa bezrobocia wyniosła 5,6%, co oznacza, że w porównaniu do analogicznego okresu wzrosła o 0,6 p.p. (5,0% we wrześniu 2024 roku).⁴²

Wykres 10 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – wrzesień 2025 r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", listopad 2025 r.

Zdaniem ekspertów IPAG, niewielki wzrost stopy bezrobocia nie będzie stanowił istotnego zagrożenia dla stabilności makroekonomicznej kraju. Zjawisko to należy wiązać z utrzymującą się słabszą koniunkturą w sektorze przemysłowym i budowlanym oraz ze wzrostem kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, co skłania przedsiębiorstwa do poszukiwania oszczędności i optymalizacji procesów produkcyjnych. Procesy te, przy ograniczonej elastyczności rynku pracy, realizują się z pewnym opóźnieniem. Ograniczona skala wzrostu bezrobocia wynika natomiast z utrzymującego się niedoboru siły roboczej, będącego efektem czynników demograficznych. W średnim i długim okresie stopa bezrobocia pozostanie na relatywnie niskim poziomie, jednym z najniższych w Unii Europejskiej. Analitycy IPAG prognozują, że na koniec 2025 roku wyniesie ona 5,3%.⁴³

Wynagrodzenie realne i nominalne brutto

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw we wrześniu 2025 roku kształtowało się na poziomie 8.750,34 zł, tak więc było o 7,5% wyższe niż w analogicznym okresie 2024 roku.⁴⁴ Wzrost realnych wynagrodzeń brutto jest możliwy dzięki inflacji utrzymującej się na stosunkowo niskim poziomie. Przy jej uwzględnieniu, wynagrodzenia brutto we wrześniu 2025 roku wzrosły o 4,6% r/r. W całym 2024 roku realne wynagrodzenia brutto wzrosły o 7,0% r/r.⁴⁵ Według prognoz IPAG w 2025 roku całoroczne tempo wzrostu przeciętnego realnego wynagrodzenia brutto wyniesie 4,5% r/r, a w 2026 roku – o 4,2%. Niższa dynamika wynagrodzeń w 2025 roku w porównaniu z 2024 rokiem wynikać będzie przede wszystkim ze spadku oczekiwań inflacyjnych.⁴⁶

⁴² GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

⁴³ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.

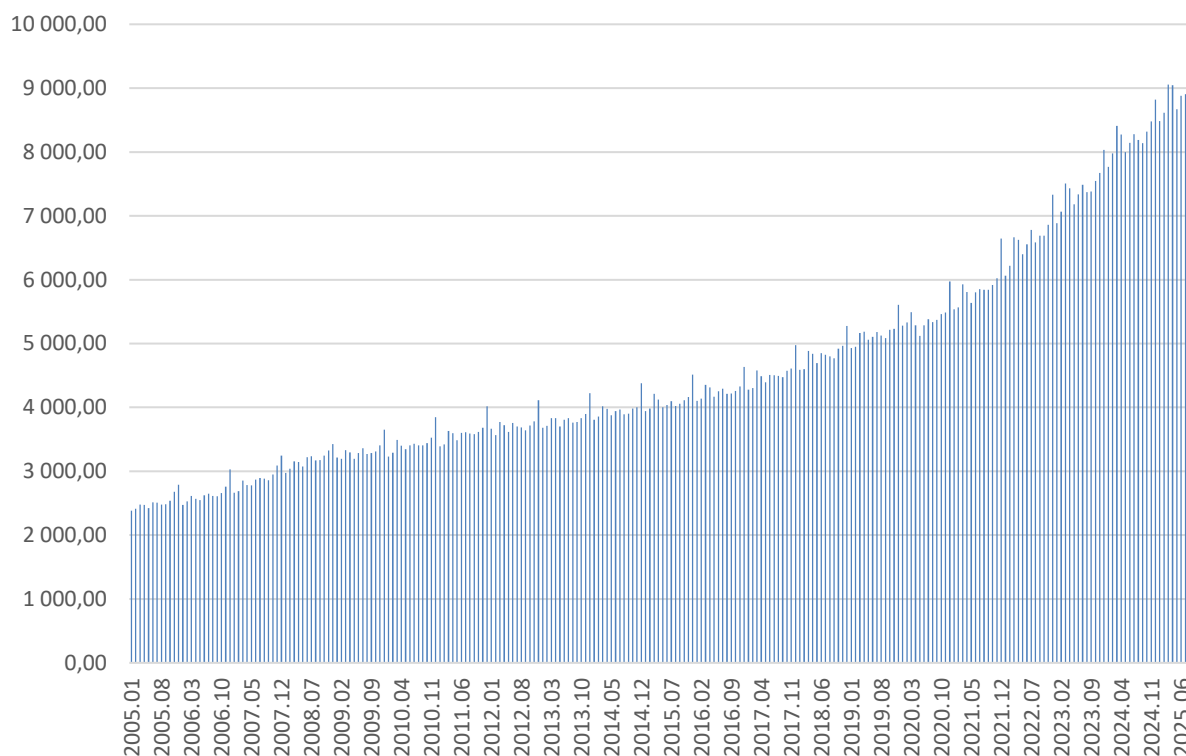
⁴⁴ GUS, „miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

⁴⁵ GUS, „kwartalne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

⁴⁶ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2025 (127)”, sierpień 2025 r.



Wykres 11 Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do września 2025 r. (w zł)



Źródło: GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, listopad 2025 r.

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

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

2.13a Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Emitent nie posiadał zobowiązań długoterminowych, natomiast posiadał zobowiązania krótkoterminowe.

Emitent, na dzień 31 grudnia 2025 r., posiadał zobowiązania krótkoterminowe na kwotę 635.201,52 zł, na które składały się zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług w wysokości 3,69 zł oraz zobowiązania wobec pozostałych jednostek w wysokości 635.197,83 zł, na które składały się zobowiązania z tytułu:

- dostaw i usług w wysokości 426.578,72 zł,
- podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych w wysokości 137.585,89 zł,
- wynagrodzeń w wysokości 46.912,77 zł,
- innych zobowiązań w wysokości 24.120,45 zł.

Zobowiązania te nie są powiązane z żadnymi instrumentami finansowymi.

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

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

2.19 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

2.19.1 Zarząd Emitenta



Tabela 18 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Łukasz Grynasz	Prezes Zarządu	30.06.2025 r.	30.06.2030 r.

* mandat upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2030 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 15 ust. 2-3 Statutu Spółki, Zarząd Emitenta może składać się od jednego do trzech członków, powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji.

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

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

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

Aktualnie działający Zarząd Emitenta to Zarząd drugiej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 30.06.2025 r. i zakończy się z dniem 30.06.2030 r.

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

- Pan Łukasz Grynasz – Prezes Zarządu.

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

Pan Łukasz Grynasz – Prezes Zarządu

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

Pan Łukasz Grynasz, Prezes Zarządu, kadencja upływa z dniem 30 czerwca 2030 r.

2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Przedsiębiorca z wieloletnim doświadczeniem w branży gier wideo i nowych technologii. Od 5 lat Prezes Zarządu RockGame S.A., którą prowadzi od momentu założenia. Specjalizuje się w budowaniu i rozwijaniu spółek gamingowych, tworzeniu i realizacji strategii rozwoju, pozyskiwaniu finansowania oraz nadzorze nad produkcją gier komputerowych i konsolowych. Posiada bogate doświadczenie w zakresie zarządzania projektami, relacji inwestorskich, współpracy z międzynarodowymi partnerami.

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

Pan Łukasz Grynasz prowadzi działalność gospodarczą o nazwie ŁUKASZ GRYNASZ BlockX, która zajmuje się działalnością gospodarczą i inwestycyjną w obszarze gier komputerowych, nowych technologii



i doradztwa strategicznego. Wskazana działalność wspiera rozwój RockGame S.A. poprzez budowanie relacji biznesowych, pozyskiwanie projektów partnerskich, tworzenie własnych IP gier.

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

RockGame S.A. – Prezes Zarządu – od 20 marca 2020 r. – obecnie,

Baked Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 7 lipca 2020 r. – obecnie,

Glivi Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 17 stycznia 2025 r. – obecnie,

New Disorder S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 3 września 2024 r. – obecnie,

Meanastronauts S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 20 listopada 2020 r. – obecnie,

CreativeForge Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 16 kwietnia 2025 r. – obecnie,

Shift Games S.A. w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej – od 2 lutego 2021 r. – obecnie,

Ancient Games S.A. (wykreślona z KRS w dniu 14 sierpnia 2024 r.) – Członek Rady Nadzorczej – od 19 listopada 2019 r. do 14 sierpnia 2024 r.,

Yeyuna sp. z o.o. w likwidacji – Prokurent – od 5 lutego 2021 r. do 23 maja 2025 r.,

Evor Games sp. z o.o. w likwidacji – Prokurent – od 5 lutego 2021 r. do 11 września 2023 r.

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

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

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

Spółka Shift Games S.A. znajduje się obecnie w likwidacji. Pan Łukasz Grynasz pełni w spółce funkcję członka rady nadzorczej.

Spółka Evor Games sp. z o.o. znajduje się obecnie w likwidacji. Pan Łukasz Grynasz pełnił w spółce funkcję prokurenta.

Spółka Yeyuna sp. z o.o. znajduje się obecnie w likwidacji. Pan Łukasz Grynasz pełnił w spółce funkcję prokurenta.

Spółka Ancient Games S.A. została wykreślona z KRS w dniu 14 sierpnia 2024 r. Pan Łukasz Grynasz pełnił w spółce funkcję członka rady nadzorczej.

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

Pan Łukasz Grynasz, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.



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

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

2.19.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 19 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Michał Rogowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30.06.2025 r.	30.06.2030 r.
Piotr Karbowski	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2025 r.	30.06.2030 r.
Sebastian Ziental	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2025 r.	30.06.2030 r.
Krzysztof Kostowski	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2025 r.	30.06.2030 r.
Tomasz Stajszczak	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2025 r.	30.06.2030 r.

* mandat upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2030 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 14 ust. 2 i 4 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu Członków, powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Zgodnie z § 14 ust. 5 Przewodniczący Rady Nadzorczej jest wybierany przez Walne Zgromadzenie.

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia za pełnione funkcje.

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

- Pan Michał Rogowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Sebastian Ziental – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Kostowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Stajszczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Karbowski – Członek Rady Nadzorczej.



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

Pan Michał Rogowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

Pan Michał Rogowski, Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem 30 czerwca 2030 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Pan Michał Rogowski posiada wyższe wykształcenie ekonomiczne, które uzyskał na Uniwersytecie Szczecińskim. Pan Michał Rogowski jest związany z branżą gier od 2007 r. Zaczynał jako dziennikarz gry piszący o nowinkach ze świata gier i recenzujący nowe gry wideo. Od listopada 2015 r. pracuje jako profesjonalny tester gier komputerowych w takich firmach jak Testronic Sp. z o.o., CI Games S.A., PlayWay S.A. W maju 2018 r. założył dedykowany zespół QA w spółce PlayWay S.A., który od utworzenia nieustannie przygotowuje do premiery prawie wszystkie produkty z grupy PlayWay. Od grudnia 2020 r. wspólnik i pełniący rolę Prezesa Zarządu w spółce Concept Lab Sp. z o.o, która zajmuje się doradztwem w ramach produkcji gier komputerowych i ich testowaniem funkcjonalnym.

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

Pan Michał Rogowski jest prezesem zarządu i udziałowcem spółki Concept Lab sp. z o.o.

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

RockGame S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej – od 31 sierpnia 2020 r. – obecnie,
Concept Lab sp. z o.o. – Prezes Zarządu, udziałowiec – od 3 lutego 2021 r. – obecnie,
Sonka S.A. - Członek Rady Nadzorczej – od 20 maja 2022 r. – obecnie,
Atomic Jelly S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 18 lipca 2025 r. do 10 kwietnia 2026 r.

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

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

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

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



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

Pan Michał Rogowski, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

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

Pan Sebastian Tomasz Ziental – Członek Rady Nadzorczej

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

Pan Sebastian Tomasz Ziental, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem 30 czerwca 2030 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Pan Sebastian Tomasz Ziental jest radcą prawnym, związanym z branżą gamedev od 10 lat. Dodatkowo specjalizuje się w dziedzinie prawa spółek handlowych, prawa autorskiego oraz prawa nowych technologii. Pan Sebastian Tomasz Ziental współpracuje także, zarówno bezpośrednio z podmiotami z branży gamedev, jak i kancelariami prawnymi zajmującymi się obsługą podmiotów prowadzących działalność gospodarczą w formie spółek kapitałowych, jak i osobowych.

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

Pan Sebastian Tomasz Ziental nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

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

RockGame S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 26 stycznia 2026 r. – obecnie,
 New Disorder S.A. Prezes Zarządu oraz akcjonariusz – od 5 czerwca 2023 r. – obecnie,
 Out of The Ordinary sp. z o.o. – Prezes Zarządu - od 25 sierpnia 2021 r. do 24 czerwca 2024 r.,
 Glivi Games S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej - od 3 grudnia 2020 r. do 17 stycznia 2025 r.
 Pentacle S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej – od 20 grudnia 2022 r. – obecnie,
 100 Games S.A. w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej – od 30 stycznia 2024 r. – obecnie,
 RL9 Sport Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 28 listopada 2024 r. – obecnie,
 Big Cheese Studio S.A. – Członek Rady Nadzorczej - od 20 maja 2024 r. do 29 października 2024 r.,
 Kapi Kapi Games sp. z o.o. (wykreślona z KRS w dniu 6 czerwca 2025 r.) – Likwidator – od 16 lutego 2023 r. do 6 czerwca 2025 r.,
 Wildlands Interactive S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 28 listopada 2024 r. – obecnie,
 Demolish Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 9 października 2024 r. - obecnie,
 Gameboom VR S.A. – Prezes Zarządu – od 13 grudnia 2024 r. – obecnie.



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

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

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

Pan Sebastian Tomasz Ziental pełnił funkcję likwidatora spółki Kapi Kapi Games sp. z o.o. Rozwiązanie spółki nastąpiło na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 3 lutego 2023 r. Spółka została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 czerwca 2025 r.

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

Pan Sebastian Tomasz Ziental, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

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

Pan Krzysztof Kostowski – Członek Rady Nadzorczej

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

Pan Krzysztof Kostowski, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem 30 czerwca 2030 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

W latach 2002-2011 czynny udziałowiec i członek zarządu Play sp. z o.o. największej hurtowni oprogramowania w Polsce, łączącej dystrybucję gier w formie hurtowej i detalicznej. Pan Krzysztof Kostowski tworzył i prowadził działy tworzenia gier komputerowych w ramach hurtowni, a potem wydawanie ich w sklepach i kioskach. Odpowiedzialny za powołanie do życia wielu zespołów deweloperskich oraz za stworzenie i dystrybucję ponad stu tytułów gier na komputery PC. W 2011 roku, po zmianie profilu działania Play sp. z o.o., Pan Krzysztof Kostowski założył PlayWay S.A., firmę która tworzy koncepcje gier, finansuje zespoły developerskie oraz szuka nowatorskich pomysłów gier na dużą skalę. Wprowadził PlayWay S.A. w 2016 roku na główny parkiet GPW, i obecnie posiada pakiet ponad 40% akcji spółki. Odpowiedzialny w firmie PlayWay S.A. za:

– wiele pomysłów bestsellerowych gier (np. House Flipper, Gold Rush itp.),



- stworzenie jednej z większych grup deweloperów w Polsce,
- stworzenie systemu testowania pomysłów gier, zanim zostaną wprowadzone do produkcji,
- marketing spółki, odpowiedzialny za ponad tysiąc kampanii reklamowych na Facebook,
- rekrutację zespołów deweloperskich do grupy PlayWay S.A.,
- kontakt z inwestorami i mediami.

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

Pan Krzysztof Kostowski pełni funkcję Prezesa Zarządu w PlayWay SA, gdzie jest odpowiedzialny m.in. za produkcję i sprzedaż gier komputerowych.

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

RockGame S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 26 stycznia 2026 r. – obecnie,
President Studio S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 31 stycznia 2025 r. – obecnie,
GameBoom VR S.A. - Członek Rady Nadzorczej – od 13 grudnia 2024 r. – obecnie,
Simrail S.A. - Członek Rady Nadzorczej – od 18 czerwca 2024 r. – obecnie,
Septarian Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej – od 13 lutego 2024 r. – obecnie,
Dreamway Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej – od 22 grudnia 2023 r. – obecnie,
Code Horizon S.A. - Członek Rady Nadzorczej – od 19 grudnia 2023 r. – obecnie,
Total Games (obecnie: Crazy Rocks S.A.) – Prokurent – od 19 kwietnia 2023 r. – obecnie,
Degenerals S.A. - Członek Rady Nadzorczej – od 1 marca 2023 r. do 26 maja 2025 r.,
Games Incubator S.A. - Członek Rady Nadzorczej – od 2 lutego 2021 r. – obecnie,
CreativeForge Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej – od 4 kwietnia 2019 r. – obecnie,
Ragged Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej – od 5 października 2018 r. – obecnie,
Pixel Flipper (obecnie: Stereo Games S.A.) - Członek Rady Nadzorczej – od 21 września 2018 r. – obecnie,
Ultimate Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej – od 27 kwietnia 2018 r. – obecnie,
Black Mirror sp. z o.o. – współnik, Prokurent – od 14 marca 2017 r. – obecnie,
PlayWay S.A. – Prezes Zarządu, Akcjonariusz – od 17 czerwca 2011 r. – obecnie,
Play sp. z o.o. – Członek Zarządu, współnik – od 20 grudnia 2002 r. – obecnie,
Big Cheese Studio S.A. - Członek Rady Nadzorczej – od 9 stycznia 2024 r. do 26 marca 2024 r.

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

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

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

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

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

Pan Krzysztof Kostowski, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

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

Pan Tomasz Stefan Stajszczak – Członek Rady Nadzorczej

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

Pan Tomasz Stefan Stajszczak, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem 30 czerwca 2030 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Pan Tomasz Stajszczak jest doktorem nauk humanistycznych ze specjalizacją w języku angielskim i translatorsce. Dodatkowo Pan Tomasz Stajszczak jest aktywnym tłumaczem i copywriterem działającym m.in. w branży gamingowej. Od 2016 r. współpracuje ze spółkami stowarzyszonymi w Grupie PlayWay jako producent gier, a także zasiadając w ich organach zarządczych i nadzorczych.

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

Pan Tomasz Stajszczak jest Prezesem Zarządu spółki Ritual Interactive S.A. oraz Prezesem Zarządu Spółki MeanAstronauts S.A.

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

Ritual Interactive S.A. – Prezes Zarządu – od 11 września 2020 r. – obecnie,
MeanAstronauts S.A. – Prezes Zarządu – od 11 października 2023 r. – obecnie,
Shift Games S.A. w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej – od 2 lutego 2021 r. – obecnie,
Ultimate Games Marketing S.A. (wykreślona z KRS w dniu 20 sierpnia 2024 r.) – Członek Rady Nadzorczej – od 19 lutego 2021 r. do 20 sierpnia 2024 r.,
NPC Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 19 marca 2021 r. do 3 grudnia 2025 r.,
Grande Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 22 marca 2021 r. do 25 czerwca 2024 r.,
Ultimate Games Mobile S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 14 maja 2021 r. – obecnie,
G11 S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 19 marca 2021 r. – obecnie,
ManyDev Studio S.E. – Członek Rady Nadzorczej – od 12 lipca 2021 r. do 24 lipca 2024 r.,
Wildlands Interactive S.A. (dawniej Games Box S.A.) – Członek Rady Nadzorczej – od 3 lutego 2022 r. – obecnie,



Sonka S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 20 maja 2022 r. – obecnie,
Atomic Jelly S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 3 czerwca 2022 r. – obecnie,
President Studio S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 22 lipca 2022 r. do 29 października 2025 r.,
GameHunters S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 14 września 2022 r. – obecnie,
G-Devs S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 25 lipca 2023 r. – obecnie,
100 Games S.A. w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej – od 22 października 2024 r. do 3 grudnia 2025 r.

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

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

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

W dniu 20 sierpnia 2024 r. doszło do wykreślenia spółki Ultimate Games Marketing S.A. z rejestru przedsiębiorców w wyniku likwidacji. W dniu 29 sierpnia 2024 r. wykreślenie spółki z KRS stało się prawomocne. Pan Tomasz Stajszczyk pełnił w spółce funkcję członka rady nadzorczej.

Spółka Shift Games S.A. znajduje się obecnie w likwidacji. Pan Tomasz Stajszczyk pełni w spółce funkcję członka rady nadzorczej.

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

Pan Tomasz Stajszczyk, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

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

Pan Piotr Karbowski – Członek Rady Nadzorczej

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

Pan Piotr Karbowski, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem 30 czerwca 2030 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Pan Piotr Karbowski jest absolwentem polsko-japońskiej Wyższej Szkoły Technik Komputerowych oraz Technikum Elektronicznego w Augustowie. Swoją karierę zawodową rozpoczynał w dziedzinie reklamy,



natomiast z branżą gamingową związany jest od 2008 r. Od 2012 r. rozpoczął współpracę z Grupą PlayWay.

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

Pan Piotr Karbowski nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

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

RockGame S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 15 października 2019 r. – obecnie,
Baked Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 7 lipca 2020 r. do 24 kwietnia 2024 r.,
Code Horizon S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 19 grudnia 2023 r. – obecnie,
ConsoleWay S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 15 września 2020 r. – obecnie,
CreativeForge Games S.A. - Prezes Zarządu - od 4 kwietnia 2019 r. do 16 kwietnia 2025 r.,
Big Cheese Studio S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 18 listopada 2020 r. do 11 września 2023 r.,
Degenerals S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 8 listopada 2021 r. do 1 marca 2023 r.,
Demolish Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 22 lipca 2020 r. – obecnie,
Dreamway Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 8 września 2020 r. – obecnie,
Frozen Way S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 5 listopada 2020 r. do 5 lipca 2024 r.,
Gameboom VR S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 7 maja 2021 r. – obecnie,
Games Incubator S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 2 lutego 2021 r. do 16 września 2024 r.,
Gameformatic S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 15 września 2020 r. do 19 marca 2025 r.,
Gameplanet S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 27 sierpnia 2020 r. – obecnie,
Glivi Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 3 grudnia 2020 r. – obecnie,
Madmind Studio S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 13 marca 2026 r. – obecnie,
Mad Octopus sp. z o.o. – Prezes Zarząd, udziałowiec – od 11 sierpnia 2025 r. – obecnie,
Madnetic Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 1 września 2020 r. do 27 lutego 2026 r.,
Meanastronauts S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 20 listopada 2020 r. – obecnie,
MobilWay S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 29 września 2020 r. – obecnie,
Nesalis Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 19 stycznia 2021 r. – obecnie,
Pentacle S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 11 lutego 2020 r. – 21 października 2025 r.,
Play2Chill S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 10 marca 2020 r. – obecnie,
Ritual Interactive S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 11 września 2020 r. – obecnie,
Septarian Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 2 grudnia 2020 r. – obecnie,
Simrail S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 28 października 2020 r. – obecnie,
Soro Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 4 września 2020 r. – obecnie,
Pixel Flipper S.A. (dawniej: Stereo Games S.A.) - Członek Rady Nadzorczej - od 21 września 2018 r. – obecnie,
Woodland Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej - od 21 maja 2020 r. – obecnie.

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



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

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

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

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

Pan Piotr Karbowski, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

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

2.20 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

2.20.1 Struktura własnościowa Emitenta

Tabela 20 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

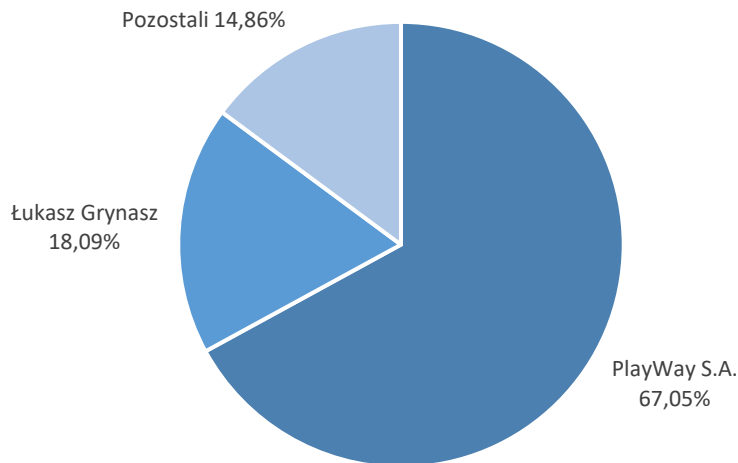
Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	A, B	704 000	704 000	67,05%	67,05%
Łukasz Grynasz	B	190 000	190 000	18,09%	18,09%
Pozostali*	A, B, C	156 000	156 000	14,86%	14,86%
Suma	A, B, C	1 050 000	1 050 000	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent



Wykres 12 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



Źródło: Emitent

2.20.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up

Spółka PlayWay S.A. względem Autoryzowanego Doradcy złożyła zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **704.000** (słownie: siedemset cztery tysiące) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, spółka PlayWay S.A. zobowiązała się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 24 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, nie ograniczy rozporządzalności akcjami, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania spółka PlayWay S.A. zobowiązana jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o pięciokrotność iloczynu liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 35,00 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii C jako ostatniej oferty publicznej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Spółkę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy lub Spółki, spółka PlayWay S.A. dostarczy w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczony przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, spółka PlayWay S.A. wyraziła zgodę i upoważniła Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraziła zgodę i upoważniła DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

Pan Łukasz Grynasz względem Autoryzowanego Doradcy złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **170.000** (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji. Pozostałe **20.000** (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk akcji należących do Akcjonariusza, zostanie objętych niniejszym zobowiązaniem wyłącznie w sytuacji, gdy akcje te będą nadal w posiadaniu Akcjonariusza na dzień pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Łukasz Grynasz zobowiązał się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 24 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym



Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, nie ograniczy rozporządzalności akcjami, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania Pan Łukasz Grynasz zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o pięciokrotność iloczynu liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 35,00 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii C jako ostatniej oferty publicznej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Spółkę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy lub Spółki, Pan Łukasz Grynasz dostarczy w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczone przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, Pan Łukasz Grynasz wyraził zgodę i upoważnił Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraził zgodę i upoważnił DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

Jedna osoba prawna (posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) względem Autoryzowanego Doradcy złożyła zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności łącznie **43.900** (słownie: czterdzieści trzy tysiące dziewięćset) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, wyżej wymieniona osoba prawna zobowiązała się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, nie ograniczy rozporządzalności akcjami, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania wyżej wymieniona osoba prawna zobowiązana jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o pięciokrotność iloczynu liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 35,00 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii C jako ostatniej oferty publicznej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Spółkę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy lub Spółki, wyżej wymieniona osoba prawna dostarczy w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczone przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, wyżej wymieniona osoba prawna wyraziła zgodę i upoważniła Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraziła zgodę i upoważniła DM do przekazania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

W związku z powyższym, umowami czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up łącznie jest objętych 917.900 akcji, stanowiących 87,42% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 917.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 87,42% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Umową typu lock-up objętych jest łącznie 213.900 akcji Spółki objętych wnioskiem o wprowadzenie. Dodatkowo kolejne 20.000 akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie zostanie objętych umową typu lock-up w sytuacji, gdy





akcje te będą nadal w posiadaniu Pana Łukasza Grynasa na dzień pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Akcje objęte umowami lock-up i znajdujące się w posiadaniu PlayWay S.A. nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Zgodnie bowiem z § 3 ust. 1d Regulaminu ASO:

„Akcje znajdujące się w dniu debiutu w posiadaniu akcjonariuszy będących założycielami emitenta nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji tego emitenta w alternatywnym systemie obrotu. Postanowienia zdania pierwszego stosuje się odpowiednio do podmiotów, które zawiązały spółkę przed jej przekształceniem w spółkę akcyjną, połączeniem lub podziałem, o ile w dniu debiutu pozostają one akcjonariuszami emitenta.”



3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

3.1 Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości nominalnej instrumentów finansowych

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

- a) 31.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b) 265.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- c) 50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wartość nominalna wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect akcji wynosi 34.600,00 zł (słownie: trzydzieści cztery tysiące sześćset złotych 00/100). Wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią 32,95% udziału w kapitale zakładowym i 32,95% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

3.1a Wskazanie najważniejszych ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, a także przepisów prawa i innych podstaw prawnych, z których dane prawa lub ograniczenia wynikają

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje żadnych uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

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

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

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

Umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Akcjonariusze Emitenta: PlayWay S.A., Pan Łukasz Grynasz (Prezes Zarządu Spółki) oraz jedna osoba prawna złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt 2.20.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

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

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:



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

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę 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 Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

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

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

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

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;



3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub



2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
 - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;

2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

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

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
 1. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 2. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub



3. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

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

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

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

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

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

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

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

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 20.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 20.000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

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



Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu

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

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- e. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpi nabycie akcji;
- f. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- g. łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie z art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o ofercie publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- h. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej;
- i. numerze PESEL lub krajowym identyfikatorze klienta, o którym mowa w Załączniku UU rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2017/590 z dnia 28 lipca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zgłaszania transakcji właściwym organom (Dz. Urz. UE L 87 z 31 marca 2017 r., str. 449), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest osoba fizyczna, albo identyfikatorze zgodnym z normą ISO 17442, nadanym przez podmiot uprawniony do rejestrowania takich identyfikatorów (kodzie LEI), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest podmiot inny niż osoba fizyczna;
- j. kodzie LEI emitenta akcji, których dotyczy zawiadomienie;
- k. aktualnym adresie zamieszkania lub adresie siedziby podmiotu dokonującego zawiadomienia.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;



3. alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
5. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu 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;
6. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
7. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w pkt 5 lit. a) powyżej, akcji spółki publicznej, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
8. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
9. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
10. pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;

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

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

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

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kuratelii;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;

- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

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

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

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

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, a także gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

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

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

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Inwestycji

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

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

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie. Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

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



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

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

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

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się: (i) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (ii) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (iii) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

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

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

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji



rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

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

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji. Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem jakiegokolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

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

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

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.



3.1b Informacje o subskrypcji instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie - w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

➤ **Emisja akcji serii C**

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 9 września 2020 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 9 września 2020 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Nie dotyczy. Objęcie akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, na podstawie umów objęcia akcji, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

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

Brak redukcji.

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

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

Akcje serii C były obejmowane po cenie emisyjnej równej 35,00 zł (słownie: trzydzieści pięć złotych 00/100) za jedną akcją. Akcje serii C zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi.

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

Akcje serii C opłacone zostały wkładami pieniężnymi w formie przelewów bankowych.

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

Na akcje serii C zapisy złożyło 13 podmiotów.

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

Akcje serii C zostały przydzielone 13 osobom fizycznym.

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

Podmioty, którym przydzielono akcje serii C nie są podmiotami powiązаныmi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu ASO.



9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:
Akcje serii C nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

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

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii C wynosi 3.500,50 zł netto, w tym:

- a. koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 3.500,50 zł netto,
- b. koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- c. koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł,
- d. koszty promocji oferty: 0,00 zł.

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

3.1c Informacje o sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o wprowadzenie - w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

➤ **Transakcje sprzedaży akcji**

Według wiedzy Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy miały miejsce 2 transakcje na akcjach Spółki dokonane w terminach i na warunkach zgodnych z poniższą tabelą:

Tabela 21 Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy

Lp.	Nabywca	Liczba	Seria	Cena	Data
1.	Inwestor 1	31 500	B	4,76*	20.05.2025
2.	Inwestor 1	12 400	B	4,76*	02.07.2025

*Przedmiotowe akcje zostały objęte umową lock-up

Źródło: Emitent

Według wiedzy Zarządu Spółki przedstawione w tabeli transakcje zostały dokonane w ramach transakcji prywatnych na podstawie umów cywilnoprawnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 43 unikatowych akcjonariuszy.

3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

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

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



3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Akcje serii A i B

Akcje serii A i B powstały na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej pod firmą Wastelands Spółka Akcyjna, będącej poprzednikiem prawnym Emitenta, z dnia 25 lipca 2019 r., sporządzonego przez Jadwigę Zacharzewską, notariusza, prowadzącą Kancelarię Notarialną na zasadach spółki cywilnej z notariuszem Anną Niżyńską w Warszawie przy ulicy Świętokrzyskiej numer 18, przybyłą do budynku numer 17A przy ulicy Ks. Aleksandra Fedorowicza w Hornówku (Repertorium A nr 3031/2019). Na mocy decyzji właściwego sądu rejestrowego Wastelands S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS. Treść przedmiotowego aktu zawiązania została przedstawiona w pkt 6.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii A i B miała miejsce w dniu 15 października 2019 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii C

Akcje serii C powstały na mocy Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki RockGame S.A. z dnia 9 września 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii C, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru podjętej w Kancelarii Notarialnej Bartosza Walendy, mającej siedzibę przy ul. Dzielnej 72 lok. 43 w Warszawie, przed notariuszem Bartoszem Walendą (Repertorium A nr 2407/2020). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona w pkt 6.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii C miała miejsce w dniu 26 listopada 2020 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Odnosząc się do art. 3 ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej wskazujemy, że w związku z ofertą akcji serii C (skierowaną do 13 osób, z którymi zawarto 13 umów objęcia akcji) liczba osób do których była kierowana oferta tych akcji, wraz z liczbą osób, do których kierowane były oferty publiczne, o których mowa w art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129, dotyczące tego samego rodzaju papierów wartościowych, dokonana w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przekroczyła 149 osób, a w konsekwencji oferta ta nie wymagała sporządzenia i opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ustawy o ofercie publicznej.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w dniu 30 czerwca 2025 r., podjęło uchwałę nr 16 w sprawie ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect akcji Spółki oraz ich zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, podjętej w Kancelarii Notarialnej Jadwigi Zacharzewskiej, notariusza w Warszawie, mającej siedzibę przy ul. Świętokrzyskiej 18 w Warszawie (Repertorium A nr 1312/2025). Pełna treść uchwały nr 16 została przedstawiona w pkt 6.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

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

Akcje serii A (w tym Wprowadzane Akcje Serii A) zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

Akcje serii B (w tym Wprowadzane Akcje Serii B) zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

Akcje serii C zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).



3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr

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

Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

3.2.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

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

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

Cena emisyjna akcji serii A wyniosła 5,00 zł (słownie: pięć złotych) za jedną akcję.

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

Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na poziomie 35,00 zł (słownie: trzydzieści pięć złotych 00/100) za jedną akcję, zgodnie z treścią Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki RockGame S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 9 września 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii C, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy, tj. od 25.07.2019 r. do 31.12.2019 r., gdyż akcje te powstały w wyniku zawiązania Spółki. Akcje serii A nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy, tj. od 25.07.2019 r. do 31.12.2019 r., gdyż akcje te powstały w wyniku zawiązania Spółki. Akcje serii B nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2020, zgodnie z §1 ust. 5 uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 września 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru. Akcje serii C nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii A, B i C są równe w prawach do dywidendy.
Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2019 w kwocie 1.498,77 zł (słownie: jeden tysiąc czterysta dziewięćdziesiąt osiem złotych 77/100), mocą Uchwały nr 6 z dnia 26 maja 2020 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, została pokryta z zysków z lat przeszłych.

Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2020 w kwocie 260.824,98 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy osiemset dwadzieścia cztery złote 98/100) mocą Uchwały nr 6 z dnia 30 września 2021 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, została pokryta z zysków z lat przeszłych.



Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2021 w kwocie 96.900,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset złotych 00/100) mocą Uchwały nr 7 z dnia 30 września 2022 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, została pokryta z zysków z lat następnych.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2022 w kwocie 621.625,57 zł (słownie: sześćset dwadzieścia jeden tysięcy sześćset dwadzieścia pięć złotych 57/100) mocą Uchwały nr 6 z dnia 27 czerwca 2023 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2023 w kwocie 198.887,06 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt siedem złotych 06/100) mocą Uchwały nr 7 z dnia 21 czerwca 2024 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych, w następujący sposób:

a) część zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2023 w kwocie 1.498,77 zł (słownie: jeden tysiąc czterysta dziewięćdziesiąt osiem złotych 77/100) została przeznaczona na pokrycie straty za 2019 r.,

b) część zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2023 w kwocie 197.388,29 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem złotych 29/100) została przeznaczona na pokrycie straty za 2020 r.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2024 w kwocie 9.613.693,85 zł (słownie: dziewięć milionów sześćset trzynaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt trzy złote 85/100) mocą Uchwały nr 7 z dnia 30 czerwca 2025 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, został przeznaczony w następujący sposób:

a) część zysku netto w kwocie 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych 00/100) została przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki, według następujących zasad:

i. w podziale zysku uczestniczyły wszystkie akcje tj. 1.050.000 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C,

ii. na każdą akcję przysługiwała dywidenda w wysokości 1,90 zł (słownie: jeden złoty 90/100).

b) pozostałą część zysku netto za 2024 rok w kwocie 7.613.693,85 zł (siedem milionów sześćset trzynaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt trzy złote 85/100) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

3.4 Wskazanie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych obowiązków dotyczących uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień, jak również przepisów prawa lub innych podstaw prawnych, z których dane prawa lub obowiązki wynikają

3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

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

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



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

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

Wszystkie akcje serii A (w tym Wprowadzane akcje serii A), akcje serii B (w tym Wprowadzane akcje serii B) i akcje serii C są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii A (w tym Wprowadzanych akcji serii A), akcji serii B (w tym Wprowadzanych akcji serii B) i akcji serii C wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

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

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

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

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

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

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



Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

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

3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

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

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

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

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

Prawo głosu

Z akcjami serii A (w tym Wprowadzanymi akcjami serii A), akcjami serii B (w tym Wprowadzanymi akcjami serii B) i akcjami serii C Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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



Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

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

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

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

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

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

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

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

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

Prawo zgłaszania projektów uchwał

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

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

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



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

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

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

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

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

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

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

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni



zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

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

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

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

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

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

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

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

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

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



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

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

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

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

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

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

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

3.5 Opis przyjętej przez emitenta polityki dywidendowej lub informacja o braku takiej polityki

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

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

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



Zgodnie z §121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 21 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy, muszą upływać co najmniej 2 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je poszczególnym rachunkom akcjonariuszy.

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

Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2019 w kwocie 1.498,77 zł (słownie: jeden tysiąc czterysta dziewięćdziesiąt osiem złotych 77/100), mocą Uchwały nr 6 z dnia 26 maja 2020 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2020 w kwocie 260.824,98 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy osiemset dwadzieścia cztery złote 98/100) mocą Uchwały nr 6 z dnia 30 września 2021 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2021 w kwocie 96.900,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset złotych 00/100) mocą Uchwały nr 7 z dnia 30 września 2022 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zostanie pokryta z zysków z lat następnich.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2022 w kwocie 621.625,57 zł (słownie: sześćset dwadzieścia jeden tysięcy sześćset dwadzieścia pięć złotych 57/100) mocą Uchwały nr 6 z dnia 27 czerwca 2023 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2023 w kwocie 198.887,06 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt siedem złotych 06/100) mocą Uchwały nr 7 z dnia 21 czerwca 2024 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zostanie przeznaczony w następujący sposób:

a) część zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2023 w kwocie 1.498,77 zł (słownie: jeden tysiąc czterysta dziewięćdziesiąt osiem złotych 77/100) przeznaczyć na pokrycie straty za 2019 r.,

b) część zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2023 w kwocie 197.388,29 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem złotych 29/100) przeznaczyć na pokrycie straty za 2020 r.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2024 w kwocie 9.613.693,85 zł (słownie: dziewięć milionów sześćset trzynaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt trzy złote 85/100) mocą uchwały nr 7 z dnia 30 czerwca 2025 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, został przeznaczony w następujący sposób:

- a) część zysku netto w kwocie 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych 00/100) na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki, według następujących zasad:
 - i. w podziale zysku uczestniczyły wszystkie akcje tj. 1.050.000 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C,



ii. na każdą akcję przysługiwała dywidenda w wysokości 1,90 zł (słownie: jeden złoty 90/100).

b) pozostałą część zysku netto za 2024 rok w kwocie 7.613.693,85 zł (siedem milionów sześćset trzynaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt trzy złote 85/100) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przeznaczyło na kapitał zapasowy Spółki.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta będzie rekomendował Akcjonariuszom wypłacanie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach może ulec zmianie i uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.

3.6 Ostrzeżenie o tym, że przepisy podatkowe państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego siedziby emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym

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

3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

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

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

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

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

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



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

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

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

3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

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

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

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

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

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

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

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

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

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



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

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

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

3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

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

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

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganym 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 osiąganym przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskany od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

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

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym



niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,

3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

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

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

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

3.6.4 Podatek od spadków i darowizn

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

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

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

3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

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

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,



d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

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

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych. Ponadto, na podstawie art. 2 pkt 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest:

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

3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku

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

3.7 Propozycja (wraz z uzasadnieniem) wysokości kursu odniesienia w pierwszym dniu obrotu, w którym notowany będzie dany instrument finansowy

Proponowany kurs odniesienia w pierwszym dniu obrotu wynosi 20,86 zł i jest równy poziomowi średniej ważonej ceny emisyjnej akcji serii C jako ostatniej oferty publicznej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie oraz średniej ceny transakcji z ostatnich 12 miesięcy poprzedzających złożenie wniosku o wprowadzenie.



4 Czynniki ryzyka

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

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

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

- Ryzyko związane z celami strategicznymi,
- Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu,
- Ryzyko związane z brakiem należytego sprawowania nadzoru przez członka Rady Nadzorczej,
- Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży nowych gier,
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży,
- Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier,
- Ryzyko związane z opóźnieniami premier gier,
- Ryzyko związane z nieukończonymi projektami,
- Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier,
- Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego,
- Ryzyko związane ze strukturą przychodów,
- Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów,
- Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów,
- Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier,
- Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki,
- Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich,
- Ryzyko związane z utratą płynności finansowej,
- Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych,
- Ryzyko czynnika ludzkiego,
- Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier,
- Ryzyko podlegania umów prawu obcemu,
- Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu,
- Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka,
- Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów,
- Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii,
- Ryzyko konkurencji,
- Ryzyko związane z niskim budżetem marketingowym,
- Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych,
- Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki,
- Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia,
- Ryzyko walutowe,



- Ryzyko zmienności stóp procentowych,
- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi,
- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną,
- Ryzyko związane z agresją Rosji na Ukrainę,
- Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu,
- Ryzyko zakończenia współpracy z PlayWay S.A.,
- Ryzyko związane z pełnieniem przez Członków Rady Nadzorczej działalności konkurencyjnej.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:

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

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe:

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

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

Ryzyko związane z celami strategicznymi

RockGame S.A w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w punkcie 2.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada dalszy rozwój poprzez prowadzenie działalności w obszarze produkcji gier własnych. Celem Spółki jest: (i) kontynuowanie ekspansji w segmencie gier wideo, (ii) dywersyfikacja portfolio produktowego, (iii) dalszy rozwój zespołów deweloperskich, (iv) inwestowanie w marketing i społeczność graczy, (v) zwiększenie ilości gier w których RockGame S.A. pełni rolę wydawcy, (vi) wdrażanie nowoczesnych technologii (w tym AI) dla optymalizacji produkcji i kosztów.

Niniejsza strategia uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji warunków rynku gier wideo, w ramach którego prowadzi działalność. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć niekorzystny wpływ na jego sytuację finansową. Dla ograniczenia przedmiotowego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki RockGame S.A., a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

W działalności Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadry zarządzającej i kadry kierowniczej Spółki. Długoterminowe utrzymywanie się w segmencie gier niskobudżetowych może doprowadzić do spadku morale ambitnych pracowników, którzy chcieliby się rozwijać w swoim rzemiośle. Brak bodźców stymulujących do rozwoju może



skutkować odpływem talentów do spółek z wyższymi budżetami projektów. Aby temu przeciwdziałać należy z czasem zwiększać skalę oraz skomplikowanie nowych projektów Spółki, aby utrzymać wartościowych specjalistów.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład głównego zespołu Emitenta wchodzi łącznie 14 osób, w tym: 12 osób współpracujących na umowach o dzieło oraz 2 osoby zatrudnione na podstawie umowy zlecenie. Emitent, w zależności od potrzeb, współpracuje również z osobami zatrudnionymi na podstawie umów b2b.

Odejście kluczowych osób z zespołu może wiązać się z utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie produkcji gier. Utrata członków zespołu, pracującego nad danym produktem, może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko to minimalizowane jest poprzez fakt, iż Pan Łukasz Grynasz, będący Prezesem Zarządu, jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki i deklaruje chęć dalszego zaangażowania w rozwój RockGame S.A. Pan Łukasz Grynasz złożył jednocześnie zobowiązanie ograniczające zbywanie posiadanych akcji.

Ryzyko związane z brakiem należytego sprawowania nadzoru przez członka Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Pan Piotr Karbowski, Pan Tomasz Stajszczak oraz Pan Krzysztof Kostowski będący Członkami Rady Nadzorczej Emitenta, są jednocześnie Członkami Rad Nadzorczych w wielu innych spółkach, w tym spółkach publicznych. Takie równoległe zaangażowanie może prowadzić do ograniczenia możliwości sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności w sposób efektywny i z należytą starannością przez ww. Członków Rady Nadzorczej. W ocenie Zarządu Emitenta, obecnie Pan Piotr Karbowski, Pan Tomasz Stajszczak oraz Pan Krzysztof Kostowski należycie i zgodnie z oczekiwaniami pełnią swoje obowiązki nadzorcze wobec Spółki, wykazując się wysokim zaangażowaniem i dużym doświadczeniem. Zarząd Emitenta uważa również, że ww. Członkowie Rady Nadzorczej są w stanie skutecznie równoważyć swoje obowiązki w różnych radach nadzorczych i zapewnić należytą uwagę oraz zaangażowanie się w bieżące sprawy Spółki w przyszłości. Niemniej jednak należy zauważyć, że ocena efektywności ww. Członków Rady Nadzorczej może ulec zmianie w zależności od przyszłych okoliczności i rozwoju działalności Spółki. Emitent na bieżąco monitoruje sytuację i w razie potrzeby podejmie odpowiednie działania w celu zapewnienia skutecznego nadzoru nad Spółką.

Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży nowych gier

Zdolność Emitenta do generowania przychodów ze sprzedaży zależy od powodzenia sprzedaży produkowanych przez Spółkę gier. Charakterystyka branży gamingowej oraz prowadzonej przez Emitenta działalności wymaga nakładów kapitałowych w całym okresie produkcji gier, który może trwać od 12 do 36 miesięcy. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent ponosi nakłady m.in. na produkcję kilkunastu różnych gier. Nieosiągnięcie przez Emitenta przychodów ze sprzedaży nowych gier lub osiągnięcie znacząco niższych przychodów niż pierwotnie zakładano może mieć m.in. negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta, perspektywy jego rozwoju oraz wycenę jego akcji, a inwestorzy, którzy objęli lub nabyli akcje Emitenta mogą ponieść straty finansowe i nie odzyskać zainwestowanych środków. Jednocześnie, ewentualne niepowodzenie przy próbie pozyskania przez Spółkę kapitału, w tym akcyjnego, może uniemożliwić kontynuowanie prowadzonej działalności.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent zakłada produkcję i dystrybucję kolejnych premier na PC oraz na rynek konsolowy, w tym na konsole PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch, co w ocenie Zarządu Spółki zwiększy prawdopodobieństwo generowania przychodów ze sprzedaży z wielu źródeł, wpływając na sytuację finansową Emitenta. Dodatkowo należy podkreślić, iż Spółka wydała już liczne gry, w tym między innymi grę „Saloon Simulator”, która na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada ok. 91% pozytywnych recenzji, a także grę „Cowboy Life Simulator”, która na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 91% pozytywnych recenzji, co w istotnym stopniu potwierdza umiejętności Emitenta do tworzenia jakościowych gier.



Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Charakterystyczną cechą rynku gier jest sezonowość ich sprzedaży. Największe przychody ze sprzedaży odnotowywane są w okresach następujących bezpośrednio po wprowadzeniu na rynek nowej gry oraz po wprowadzeniu gry na kolejną platformę dystrybucyjną, natomiast w okresach pomiędzy premierami kolejnych gier obroty są znacznie niższe. Skutkiem sezonowości są istotne różnice w wartościach przychodów oraz dysproporcje w osiąganym wyników finansowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych. Zadaniem Emitenta jest minimalizacja efektu sezonowości za pomocą realizacji strategii rozwoju Spółki w zakresie dywersyfikacji portfolio gier poprzez produkcję i dystrybucję kolejnych premier na PC oraz na konsole, przez co efekt sezonowości sprzedaży i spadku sprzedaży rozciągnięty ma być na cały rok obrotowy Emitenta.

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 w krótkim terminie może mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży określonego produktu oraz sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z opóźnieniami premier gier

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki na sukces sprzedażowy danej gry istotnie wpływa odpowiedni termin jej premiery, dlatego Zarząd Emitenta bierze pod uwagę wszystkie znane mu czynniki warunkujące optymalną datę startu sprzedaży. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że pomimo zakończenia fazy produkcji gry, Spółka celowo dokona opóźnienia premiery gry, co pozwoli na lepsze dopracowanie gry, przeprowadzenie efektywniejszej kampanii marketingowej czy też zbudowanie większej listy graczy oczekujących na jej premierę. W takim wypadku opóźnienie premiery gry powinno wpłynąć na większą sprzedaż, co będzie miało pozytywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja gier komputerowych jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko wystąpienia opóźnień poszczególnych jego faz, co może przełożyć się na termin realizacji całego projektu, a nawet podjęcie decyzji o rezygnacji z danej produkcji (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 procesów produkcyjnych Spółka ponosi nakłady na produkcję gier, które trwają od 12 do 36 miesięcy (terminy wynikające z dotychczasowych doświadczeń Emitenta, w przyszłości mogą one ulec zmianie). Spółka dokłada należytej, a także profesjonalnej staranności, by zminimalizować nieregularności i opóźnienia w produkcji, wdrażając szereg rozwiązań organizacyjnych i projektowych, by je zamortyzować w późniejszym okresie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż jedna lub kilka z rozwijanych gier nie przyniesie spodziewanych przychodów, przyniesie je ze znacznym opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Spółkę lub też nie zostanie skierowana do dystrybucji czy w ogóle ukończona. Powyższe ryzyko może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier

Celem Spółki jest produkcja i wydawanie gier własnych. Wprowadzenie niniejszych produktów wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, promocję i dystrybucję. Nie można wykluczyć ryzyka, iż nowo wyprodukowana gra nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, promocja gry okaże się nietrafiona, nie przyniesie odpowiedniego efektu czy też budżet na



promocję będzie zdecydowanie mniejszy od optymalnego na danym rynku. Opisane okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

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

W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Spółka zakłada produkcję i wydanie gier w różnych gatunkach na różnych platformach tj. PC, PlayStation, Xbox i Nintendo Switch. Dywersyfikacja produkcji i dystrybucji jest jednym z głównych założeń modelu biznesowego Emitenta.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oferowane przez Spółkę charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu. Przychody i wyniki Spółki mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Ponadto przychody będą pochodzić od niewielkiej liczby bezpośrednich odbiorców (dystrybutorów), co oznacza, że wpływy od pojedynczego odbiorcy będą zapewniać więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w danym okresie. Utrata jednego z odbiorców może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, trudne do zrekompensowania z innych źródeł. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego dystrybucja gier Emitenta odbywa się przez jednego z największych na świecie dystrybutorów, tj. Valve Corporation – operatora platformy Steam. Ewentualna rezygnacja Valve Corporation lub zmiana warunków współpracy na mniej korzystną dla Emitenta może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Istnieje również ryzyko utracenia możliwości sprzedaży na skutek działań algorytmów platformy oraz decyzji samego operatora platformy sprzedażowej, w wyniku na przykład złamania regulaminu danej platformy przez Emitenta. Jednocześnie należy wskazać, iż Spółka będzie otrzymywała przychody od wskazanej platformy dystrybucji, na której odbiorcy końcowi dokonają zakupu produktów Emitenta. Tym samym wystąpi koncentracja przychodów ze sprzedaży Emitenta w ramach współpracy z platformą Steam. Utrata kluczowego odbiorcy może istotnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Należy wskazać, że część gier Emitenta, np. „Scrapnaut”, „Urbek City Builder”, „Cafe Owner Simulator” i „Destructure: Among Debris”, jest dostępna również na platformie sprzedażowej Microsoft Store, PlayStation Store oraz Nintendo eShop.

W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Zarząd Emitenta stale i na bieżąco śledzi zmiany regulaminów poszczególnych platform, stosuje się do wytycznych i zasad obowiązujących dla danej platformy, a także rozwija i dba o dobre relacje z określonymi platformami.

Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż produktów Spółki duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez dystrybutora gier, tj. platformy Steam. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień, poleceń, kuponów rabatowych czy zniżek, nawet mimo wypełniania rekomendacji odnośnie pożądanych cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy de facto posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w niniejszej kwestii. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania przedmiotowych wyróżnień dla gier Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na mniejszy od oczekiwanego poziom sprzedaży określonego produktu.



Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka prowadzi sprzedaż na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych, głównie na platformie Steam. W sytuacji gdyby Spółka podjęła decyzję o zwiększeniu udziału kanałów tradycyjnych w dystrybucji swoich produktów, powstałaby konieczność poniesienia przez Spółkę wyższych kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki

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

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

Spółka nawiązuje współpracę z poszczególnymi osobami w większości poprzez kontrakty cywilnoprawne, tj. umowy o świadczenie usług czy umowy o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy posiadają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Spółkę czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nie upublicznionych przez Spółkę. Z uwagi na dużą liczbę umów zawieranych przez Spółkę zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje ryzyko kwestionowania skuteczności nabycia tych praw, a tym samym potencjalne ryzyko podniesienia przez zatrudniane osoby roszczeń prawno-autorskich.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest stroną żadnego sporu dotyczącego roszczeń prawno-autorskich.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

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

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

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

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



Ryzyko czynnika ludzkiego

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

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

Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier

Produkcja gier przez zespoły deweloperskie opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, zespół deweloperski może zostać zmuszony do czasowego wstrzymania części swoich prac, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad grą. Identyczna w skutkach może być sytuacja, w której Spółka padnie ofiarą hakierskiego ataku typu Ransomware⁴⁷ – mimo świadomości zagrożenia i podejmowania działań minimalizujących ryzyko. Przerwa w pracach zespołu deweloperskiego lub utrata danych kluczowych dla danego projektu może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów zawartych przez Emitenta, a nawet utratę posiadanych kontraktów Spółki, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest stroną żadnego sporu, dla którego prawem właściwym jest prawo państwa zagranicznego.

Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu

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

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka

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

⁴⁷ Ransomware – oprogramowanie, które blokuje dostęp do systemu komputerowego lub uniemożliwia odczyt zapisanych w nim danych (często poprzez techniki szyfrujące), a następnie żąda od ofiary okupu za przywrócenie stanu pierwotnego. Programy typu ransomware należą do tzw. złośliwego oprogramowania (malware).



Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów

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

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

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

Ryzyko konkurencji

Rynek gier jest rynkiem konkurencyjnym. Konsumentom oferowane są liczne produkty, nierzadko o podobnej tematyce. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaintrygować 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 niskim budżetem marketingowym

Niskie i średnie budżety gier oznaczają, że budżet marketingowy jest niewielki. Mały budżet produkcyjny często może zostać dodatkowo uszczuplony na potrzeby produkcyjne, gdyż dobry stan samej gry stanowi fundament udanej premiery. W tym wypadku istnieje ryzyko znaczącej redukcji kampanii marketingowych i opieraniu się głównie na darmowych źródłach, których skuteczność ma swoje ograniczenia oraz nie da się w prosty sposób wyskalować darmowych praktyk marketingowych do uzyskania wyższych rezultatów w przeciwieństwie do płatnych kampanii influencerskich.

Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

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

Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki

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

Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Spółkę gier stanowią 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.



Ryzyko walutowe

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

Ryzyko zmienności stóp procentowych

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

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

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia powyższej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, niniejsza sytuacja może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na oferowane przez Emitenta usługi nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka zobowiązana jest płacić podatek dochodowy, którego stawka wynosi 9%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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



Ryzyko związane z agresją Rosji na Ukrainę

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie odnotowuje poważnych skutków związanych z rosyjską agresją przeciwko narodowi ukraińskiemu. Brak znaczącego wpływu pozostaje także w obszarze sankcji nałożonych na Federację Rosyjską oraz Republikę Białorusi. Nie występują problemy związane z utrzymaniem stabilnego poziomu produkcji gier. Ograniczenie sprzedaży na ww. rynki objęte sankcjami może mieć wpływ na sprzedaż, ale, w opinii Zarządu Spółki, w stopniu nieznacznym.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się działaniami wojennymi, a także stale analizuje potencjalny wpływ konfliktu na działalność Emitenta. Na dzień sporządzenia przedmiotowego Dokumentu Informacyjnego, z uwagi na dynamikę sytuacji, nie można w sposób jednoznaczny określić wpływu wojny i nałożonych sankcji na działalność, wyniki finansowe czy perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie odnotowuje poważnych skutków związanych z obecną sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu, w szczególności w zakresie bieżącej działalności operacyjnej oraz wyników finansowych. W ocenie Zarządu brak jest obecnie przesłanek do uznania, że zdarzenia te mają istotny wpływ na działalność Spółki.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się działaniami wojennymi, a także stale analizuje potencjalny wpływ konfliktu na działalność Emitenta.

Ryzyko zakończenia współpracy z PlayWay S.A.

RockGame S.A. współpracuje z PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie, spółką prowadzącą działalność na rynku gier wideo i ponadto będącą głównym akcjonariuszem Spółki, posiadającym 704.000 akcji, które uprawniają do 704.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 67,05% udziału w kapitale zakładowym oraz 67,05% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 30 maja 2023 r. Emitent zawarł z PlayWay S.A. umowę dotyczącą produkcji gry na zlecenie o roboczym tytule 494_Pirate_Commander. Emitent zobowiązał się wykonać grę na platformy PC, PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch, jeżeli obie strony uznają niniejszą produkcję za opłacalną. Z tytułu wykonania przedmiotowej gry Emitentowi przysługuje wynagrodzenie w łącznej wysokości 500.000,00 zł oraz wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 50% zysku netto uzyskiwanego z tytułu sprzedaży gry na platformie Steam. Strony przewidują realizację portów gry na platformy Xbox, Sony PlayStation, Nintendo Switch jeżeli realizacja będzie uzasadniona dobrymi wynikami sprzedażowymi wersji na PC. W takim wypadku zamawiający przeznaczy kwotę nie mniejszą niż 70.000,00 zł netto oraz wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 50% zysku netto uzyskiwanego z tytułu sprzedaży gry na platformach konsolowych.

W dniach 12 sierpnia 2021 r. i 8 października 2021 r. zawarte zostały dwie umowy pożyczek pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. Na podstawie wskazanych umów, PlayWay S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Emitenta w kwotach wynoszących odpowiednio 150.000,00 zł oraz 100.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%. W dniach 13 stycznia 2022 r., 8 kwietnia 2022 r. oraz 13 lipca 2022 r. zawarte zostały trzy umowy pożyczek pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. Na podstawie wskazanych umów, PlayWay S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Emitenta w kwotach wynoszących odpowiednio 250.000,00 zł, 200.000,00 zł oraz 150.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/ EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%. W dniach 19 kwietnia 2023 r., 21 lipca 2023 r., 21 sierpnia 2023 r., 25 października 2023 r. oraz 15 grudnia 2023 r. zawarte zostało pięć umów pożyczek pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. Na podstawie wskazanych umów, PlayWay S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Emitenta w kwotach wynoszących odpowiednio 200.000,00 zł, 200.000,00 zł, 250.000,00 zł, 250.000,00 zł oraz 150.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/ EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%. W dniach 13 lutego 2024 r., 26 kwietnia 2024 r., 7 sierpnia 2024 r. oraz 13 listopada 2024 r. zawarte zostały cztery umowy pożyczek



pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. Na podstawie wskazanych umów, PlayWay S.A. dokonała przelewów na konto bankowe Emitenta w kwotach wynoszących odpowiednio 250.000,00 zł, 250.000,00 zł, 250.000,00 zł oraz 150.000,00 zł. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało w oparciu o formułę: iloczyn wartości bieżącego zadłużenia oraz stawki WIBOR 3M/ EURLIBOR 3M powiększony o marżę pożyczkodawcy w wysokości 2%. Wszystkie udzielone od 12 sierpnia 2021 r. do 13 listopada 2024 r. RockGame S.A. pożyczki, w łącznej wysokości 2.800.000,00 zł, do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zostały przez Emitenta spłacone.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Spółkę, pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. w pierwszych trzech kwartałach 2025 r. miały miejsce wzajemne transakcje, w wyniku których Emitent uzyskał należności w wysokości 82.000,00 zł netto z tytułu produkcji gry „Pirate Commander”.

Emitent wskazuje, iż pomimo prowadzenia działalności na tym samym rynku, współpraca Spółki z PlayWay S.A. układa się bardzo dobrze i Emitent nie widzi zagrożenia zakończenia współpracy. Nie można jednak wykluczyć rezygnacji PlayWay S.A. ze współpracy z Emitentem, co może mieć wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki finansowe i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z pełnieniem przez Członków Rady Nadzorczej działalności konkurencyjnej

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta: Pan Michał Rogowski, Pan Piotr Karbowski, Pan Sebastian Ziental, Pan Krzysztof Kostowski oraz Pan Tomasz Stajszczak, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, prowadzą działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, są współnikami konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkami organu spółki kapitałowej lub członkami organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. W ocenie Zarządu Emitenta obecność w organie nadzorczym Spółki ww. Członków Rady Nadzorczej, pomimo prowadzonych przez nich działalności konkurencyjnych lub ich obecności w organach nadzorczych lub zarządczych innych podmiotów operujących w tej samej branży, nie stanowi realnego ryzyka dla Spółki z punktu widzenia prowadzonej działalności obejmującej produkcję tytułów własnych. Ponadto Emitent dostrzega pozytywne efekty synergii wynikające z kooperacji pomiędzy podmiotami, w których ww. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią funkcje nadzorcze lub zarządcze w postaci dopływu projektów oraz w postaci szeroko pojętego know-how jakie wnoszą do Spółki, w tym m.in. relacje biznesowe, doświadczenie sprzedażowe oraz marketingowe.

4.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

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

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

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

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



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

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań akcji w alternatywnym systemie obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

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

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

Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

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

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

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

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

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

- a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,



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

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

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

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

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

Na podstawie art. 78 ust. 4e Ustawy o obrocie, w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego, sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO, informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane



z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym, zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko związane z Animatorem Rynku

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO.

Ponadto Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi emitenta.

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

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

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

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

Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o



zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Organizatora ASO co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą

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

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

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

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

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

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

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

Zgodnie z § 17c ust. 10 Regulaminu ASO emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wyodrębnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa, w terminie 10 dni roboczych od dnia,



od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu Obrotu.

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

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

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

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

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

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

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1-6 Ustawy o ofercie (za wyjątkiem poniżej wskazanych ustępów niniejszego artykułu) - do 1.000.000,00 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o ofercie - do 5.000.000,00 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o ofercie - do 5.000.000,00 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków,

Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty lub zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto, za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej, określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000,00 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania,
- przyczyny naruszenia,



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

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR, w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR), KNF może nakazać emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto, zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł.

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

Ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji

Cena emisyjna akcji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect oraz ceny po jakich zawierane były transakcje sprzedaży na akcjach Spółki są zróżnicowane. Kurs odniesienia proponowany na pierwszy dzień notowania akcji serii A, B i C wynosi 20,86 zł, tj. równowartość średniej ważonej ceny emisyjnej akcji serii C jako ostatniej oferty publicznej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie oraz średniej ceny transakcji z ostatnich 12 miesięcy poprzedzających złożenie wniosku o wprowadzenie. W związku z powyższym, istnieje ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie akcji do ASO na rynek NewConnect. Inwestorzy, którzy nabyli akcje Spółki po cenach wyższych, w przypadku chęci zbycia akcji, mogą nie uzyskać wymaganej stopy zwrotu, z uwagi na ewentualną podaż akcji Spółki, wcześniej nabytych przez Inwestorów po cenach na niższym poziomie. Ponadto należy zwrócić uwagę, że Akcjonariusze Emitenta, tj. PlayWay S.A., Pan Łukasz Grynasz (Prezes Zarządu Spółki) oraz jedna osoba fizyczna, złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt 2.20.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up niniejszego Dokumentu Informacyjnego.



4.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

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

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

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

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

Ryzyko związane ze złamaniem umów lock-up

Akcjonariusze Emitenta, tj. PlayWay S.A., Pan Łukasz Grynasz (Prezes Zarządu Spółki) oraz jedna osoba prawna, złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt 2.20.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. W przypadku złamania zobowiązania Akcjonariusz zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o pięciokrotność iloczynu liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 35,00 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii C jako ostatniej oferty publicznej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), jednakże nie mniej niż 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych). Istnieje jednak ryzyko złamania umowy lock-up, szczególnie w przypadku ukształtowania się kursu powyżej poziomu stanowiącego sankcję za naruszenie umowy lock-up i wówczas przedmiotowa kara umowna będzie na niższym poziomie niż wartość potencjalnych zysków ze sprzedaży akcji, które objęte zostały czasowym ograniczeniem zbywalności akcji.



5 Sprawozdania finansowe

5.1 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi



Sprawozdanie
z badania rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2025 roku

ROCKGAME S.A.
Bluszczańska 76/ Paw. 6
00-712 Warszawa

Misters Audytor Adviser Spółka z o. o.
Warszawa, 27 marca 2026 roku





Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej ROCKGAME S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego **ROCKGAME S.A.** („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 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 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 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. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także 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 2025 r. poz. 1891 z późn. zm.).

MISTERS AUDYTOR ADVISER Sp. z o.o., ul. Bukowińska 22B, 02-703 Warszawa
telefon: 697-555-280, 22 848 18 17, e-mail: biuro@mistersaudytor.pl
Kapitał zakładowy 216 000 PLN; NIP: 521-359-13-29; REGON: 142757598
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS 0000375656
Bank PKO BP S.A. nr 46 1020 1068 0000 1802 0237 3025

2





ROCKGAME S.A.
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., („Kodeks etyki”), 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 etyki. 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.

MISTERS AUDYTOR ADVISER Sp. z o.o., ul. Bukowińska 22B, 02-703 Warszawa
telefon: 697-555-280, 22 848 18 17, e-mail: biuro@mistersaudytor.pl
Kapitał zakładowy 216 000 PLN; NIP: 521-359-13-29; REGON: 142757598
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS 0000375656
Bank PKO BP S.A. nr 46 1020 1068 0000 1802 0237 3025

3





ROCKGAME S.A.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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. Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

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 ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej 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;

MISTERS AUDYTOR ADVISER Sp. z o.o., ul. Bukowińska 22B, 02-703 Warszawa
 telefon: 697-555-280, 22 848 18 17, e-mail: biuro@mistersaudytor.pl
 Kapitał zakładowy 216 000 PLN; NIP: 521-359-13-29; REGON: 142757598
 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS 0000375656
 Bank PKO BP S.A. nr 46 1020 1068 0000 1802 0237 3025

4





ROCKGAME S.A.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości 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.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 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

MISTERS AUDYTOR ADVISER Sp. z o.o., ul. Bukowińska 22B, 02-703 Warszawa
 telefon: 697-555-280, 22 848 18 17, e-mail: biuro@mistersaudytor.pl
 Kapitał zakładowy 216 000 PLN; NIP: 521-359-13-29; REGON: 142757598
 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS 0000375656
 Bank PKO BP S.A. nr 46 1020 1068 0000 1802 0237 3025

5





ROCKGAME S.A.
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, 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 Maciej Binaś.

Działający w imieniu Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3704, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.



Signed by /
Podpisano przez:

Maciej Binaś

Date / Data: 2026-
03-27 17:53

Maciej Binaś, nr w rejestrze 13984

Warszawa, 27 marca 2026 r.

MISTERS AUDYTOR ADVISER Sp. z o.o., ul. Bukowińska 22B, 02-703 Warszawa
telefon: 697-555-280, 22 848 18 17, e-mail: biuro@mistersaudytor.pl
Kapitał zakładowy 216 000 PLN; NIP: 521-359-13-29; REGON: 142757598
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS 0000375656
Bank PKO BP S.A. nr 46 1020 1068 0000 1802 0237 3025

6





5.2 *Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2025, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta*

sprawozdanie finansowe

dla:

RockGame Spółka Akcyjna

za okres:

1.01.2025 - 31.12.2025

Data sporządzenia: 27.03.2026



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki **RockGame Spółka Akcyjna**

Dokładny adres siedziby

w Polsce:

Ulica **Bluszczańska**
 Nr domu **76** Nr lokalu **Paw. 6**
 Miejscowość **Warszawa** Kod pocztowy **00-712** Kod kraju **PL**
 Gmina **Warszawa**
 Powiat **Warszawa**
 Województwo **Mazowieckie**

lub za granicą:

Ulica _____
 Nr domu _____ Nr lokalu _____
 Miejscowość _____ Kod pocztowy _____ Kod kraju _____

Forma prawna jednostki:

Inna: ▼ **SPÓŁKA AKCYJNA**

Podstawowy przedmiot działalności:

kod(y) PKD:	PKD 2007:
5812Z	5812Z
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

Identyfikator podmiotu:

numer NIP **7272839358**
 numer KRS **0000808233** Pole wymagane przez system eKRS

Czas trwania działalności jednostki (jeśli ograniczony):

Od dnia _____
 Do _____

Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

(w pola tej sekcji jest kopiowany okres wpisany w nagłówku sprawozdania)

Od dnia	Do dnia
1.01.2025	31.12.2025

Włączenie danych wewnętrznych jednostek organizacyjnych:

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

Czy sprawozdanie zawiera także łączne dane samodzielnych jednostek organizacyjnych?
 ▼

Założenie kontynuacji działalności jednostki:



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości?

Tak ▼

Czy brak jest okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności?

Tak ▼

odpowieź "Nie" oznacza, że ISTNIEJĄ takie okoliczności

Opis okoliczności zagrażających kontynuacji działalności:

Łączenie spółek:

Czy to sprawozdanie finansowe sporządzono za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie spółek?

Nie ▼

Czy sprawozdanie sporządzono po połączeniu spółek?

Zastosowana metoda rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)

Zasady (polityka) rachunkowości:

metody wyceny aktywów i pasywów:

Metody wyceny aktywów i pasywów znajdują się w załączniku nr 1 w omówieniu przyjętych zasad polityki rachunkowości.

ustalenia wyniku finansowego:

Jednostka ustala wynik finansowy w wariantcie porównawczym., to oznacza, że od sumy przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów skorygowanych o zmianę stanu produktu (zwiększenie stanu produktów występuje ze znakiem plus, a zmniejszenie ze znakiem minus) i zwiększonych o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby odejmowana jest suma kosztów działalności operacyjnej według rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów. Kolejne elementy, które są ujmowane w rachunku zysków i strat to pozycje pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy od osób prawnych i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku lub zwiększenia straty.

ustalenia sposobu sporządzania sprawozdania finansowego:

Zgodnie z zasadą ciągłości, przyjęte zasady rachunkowości Spółka stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, ustalenia wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych, tak aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

pozostałe:

Średnioroczne zatrudnienie (w przeliczeniu na pełne etaty):

1,00

Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta:

Tak ▼

Informacja uszczegóławiająca:



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	
Opis	
Nazwa pozycji	
Opis	
Nazwa pozycji	
Opis	
Nazwa pozycji	
Opis	



Bilans

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Aktywa		Stan na:	31.12.2025	31.12.2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
A	Aktywa trwałe		604 668,22	630 649,52	
I	Wartości niematerialne i prawne		533 612,78	1 090,96	
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2	Wartość firmy				
3	Inne wartości niematerialne i prawne		520 311,78	1 090,96	
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		13 301,00	0,00	
II	Rzeczowe aktywa trwałe		15 474,44	16 078,56	
1	Środki trwałe		15 474,44	16 078,56	
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)				
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej				
c)	urządzenia techniczne i maszyny				
d)	środki transportu				
e)	inne środki trwałe		15 474,44	16 078,56	
2	Środki trwałe w budowie				
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie				
III	Należności długoterminowe		0,00	0,00	
1	Od jednostek powiązanych				
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
3	Od pozostałych jednostek				
IV	Inwestycje długoterminowe		3 000,00	594 350,00	
1	Nieruchomości				
2	Wartości niematerialne i prawne				
3	Długoterminowe aktywa finansowe		3 000,00	594 350,00	
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	590 850,00	
1)	udziały lub akcje		0,00	590 850,00	
2)	inne papiery wartościowe				
3)	udzielone pożyczki				
4)	inne długoterminowe aktywa finansowe				



Bilans

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Aktywa (c.d. "Długoterminowe aktywa finansowe")		Stan na:	31.12.2025	31.12.2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		3 000,00	3 500,00	
	1) udziały lub akcje		3 000,00	3 500,00	
	2) inne papiery wartościowe				
	3) udzielone pożyczki				
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe				
c)	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	
	1) udziały lub akcje				
	2) inne papiery wartościowe				
	3) udzielone pożyczki				
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe				
4	Inne inwestycje długoterminowe				
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		52 581,00	19 130,00	
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		52 581,00	19 130,00	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe				
B	Aktywa obrotowe		9 191 023,26	15 193 413,11	
I	Zapasy		5 477 900,73	5 566 784,13	
1	Materiały				
2	Półprodukty i produkty w toku		4 479 046,96	5 552 316,16	
	w tym: obiekty w zabudowie				
3	Produkty gotowe		983 781,77	8 067,97	
4	Towary				
5	Zaliczki na dostawy i usługi		15 072,00	6 400,00	
II	Należności krótkoterminowe		1 545 307,40	2 516 796,18	
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	
	1) do 12 miesięcy		0,00	0,00	
	2) powyżej 12 miesięcy				
b)	inne				



Bilans

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Aktywa (c.d. "Należności krótkoterminowe")		Stan na:	31.12.2025	31.12.2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00	
	1) do 12 miesięcy				
	2) powyżej 12 miesięcy				
b)	inne				
3	Należności od pozostałych jednostek		1 545 307,40	2 516 796,18	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		879 983,13	2 311 003,76	
	1) do 12 miesięcy		879 983,13	2 311 003,76	
	2) powyżej 12 miesięcy				
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		638 264,27	197 181,67	
c)	inne		27 060,00	8 610,75	
d)	dochodzone na drodze sądowej				
III	Inwestycje krótkoterminowe		2 157 755,38	7 106 139,23	
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 157 755,38	7 106 139,23	
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	
	1) udziały lub akcje				
	2) inne papiery wartościowe				
	3) udzielone pożyczki				
	4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
b)	w pozostałych jednostkach		36 575,08	0,00	
	1) udziały lub akcje				
	2) inne papiery wartościowe				
	3) udzielone pożyczki		36 575,08	0,00	
	4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 121 180,30	7 106 139,23	
	1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach		908 900,85	7 106 139,23	
	2) inne środki pieniężne		1 212 279,45	0,00	
	3) inne aktywa pieniężne				
2	Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		10 059,75	3 693,57	
	w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych				
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy				
D	Udziały (akcje) własne				
Aktywa razem (suma pozycji A, B, C i D)			9 795 691,48	15 824 062,63	



Bilans

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Pasywa		Stan na:	31.12.2025	31.12.2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
A	Kapitał (fundusz) własny		9 145 273,96	12 109 478,97	
I	Kapitał (fundusz) podstawowy		105 000,00	105 000,00	
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		10 164 818,92	2 551 125,07	
	– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		1 929 499,50	1 929 499,50	
	– kwota zysku wypracowanego w latach przed opodatkowaniem ryczałtem				
	– kwota zysku wypracowanego w latach opodatkowania ryczałtem				
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:				
	– z tytułu aktualizacji wartości godziwej				
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:				
	– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki				
	– na udziały (akcje) własne				
	– kwota zysku wypracowanego w latach przed opodatkowaniem ryczałtem				
	– kwota zysku wypracowanego w latach opodatkowania ryczałtem				
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:		-162 423,95	-160 339,95	
	– kwota niepodzielonych zysków w latach przed opodatkowaniem ryczałtem				
	– kwota niepokrytych strat poniesionych w latach przed opodatkowaniem ryczałtem				
	– kwota niepodzielonych zysków z lat opodatkowania ryczałtem				
	– kwota niepokrytych strat poniesionych w latach opodatkowania ryczałtem				
VI	Zysk (strata) netto		-962 121,01	9 613 693,85	
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		650 417,52	3 714 583,66	
I	Rezerwy na zobowiązania		15 216,00	25 299,00	
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 117,00	14 400,00	
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00	
	– długoterminowa				
	– krótkoterminowa				
3	Pozostałe rezerwy		12 099,00	10 899,00	
	– długoterminowe				
	– krótkoterminowe		12 099,00	10 899,00	



Bilans

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Pasywa (c.d. "Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania")		Stan na:	31.12.2025	31.12.2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
II	Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00	
1	Wobec jednostek powiązanych				
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
3	Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00	
a)	kredyty i pożyczki				
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c)	inne zobowiązania finansowe				
d)	zobowiązania wekslowe				
e)	inne				
III	Zobowiązania krótkoterminowe		635 201,52	3 689 284,66	
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		3,69	66 420,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		3,69	66 420,00	
	1) do 12 miesięcy		3,69	66 420,00	
	2) powyżej 12 miesięcy				
b)	inne		0,00	0,00	
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00	
	1) do 12 miesięcy				
	2) powyżej 12 miesięcy				
b)	inne				
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		635 197,83	3 622 864,66	
a)	kredyty i pożyczki		0,00	287,09	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c)	inne zobowiązania finansowe				
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		426 578,72	1 508 376,84	
	1) do 12 miesięcy		426 578,72	1 508 376,84	
	2) powyżej 12 miesięcy				
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi				
f)	zobowiązania wekslowe				
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		137 585,89	2 059 230,58	
h)	z tytułu wynagrodzeń		46 912,77	33 602,00	
i)	inne		24 120,45	21 368,15	
4	Fundusze specjalne				



Bilans

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Pasywa (c.d. "Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania")		Stan na:	31.12.2025	31.12.2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
IV	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	
1	Ujemna wartość firmy				
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	
	– długoterminowe				
	– krótkoterminowe				
	– rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych				
Pasywa razem (suma pozycji A i B)			9 795 691,48	15 824 062,63	



Rachunek zysków i strat

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

wariant porównawczy		za rok:	2025	2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		8 659 358,98	8 031 290,29	
	– od jednostek powiązanych		82 001,00	246 000,00	
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		7 907 852,39	5 805 788,98	
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – kwota dodatnia, zmniejszenie – kwota ujemna)		751 506,59	2 225 501,31	
	– w tym: obiekty w zabudowie				
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów				
B	Koszty działalności operacyjnej		8 758 817,30	6 528 027,53	
I	Amortyzacja		53 835,35	11 578,64	
II	Zużycie materiałów i energii		32 304,97	6 085,74	
III	Usługi obce		7 534 935,28	5 706 165,70	
IV	Podatki i opłaty, w tym:		314 771,65	3 144,40	
	– podatek akcyzowy		0,00	0,00	
V	Wynagrodzenia		814 077,35	791 466,05	
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		3 203,06	4 818,00	
	– emerytalne		0,00	0,00	
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		5 689,64	4 769,00	
VIII	Wartość sprzedanych towarów				
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)		-99 458,32	1 503 262,76	
D	Pozostałe przychody operacyjne		267,68	88,40	
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00	
II	Dotacje				
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1,00	0,00	
IV	Inne przychody operacyjne		266,68	88,40	
E	Pozostałe koszty operacyjne		304 582,17	119 823,02	
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	318,34	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		230 296,58	1,00	
III	Inne koszty operacyjne		74 285,59	119 503,68	
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)		-403 772,81	1 383 528,14	
G	Przychody finansowe		70 733,02	10 635 613,99	



Rachunek zysków i strat

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

wariant porównawczy, c.d. poprzedniej strony		za rok:	2025	2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
a)	od jednostek powiązanych, w tym:				
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
b)	od jednostek pozostałych, w tym:				
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
II	Odsetki, w tym:		67 233,02	4 080,54	
	– od jednostek powiązanych		3 063,22	4 080,54	
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	10 540 981,80	
	– w jednostkach powiązanych				
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		3 500,00	0,00	
V	Inne		0,00	90 551,65	
H	Koszty finansowe		645 725,22	189 064,28	
I	Odsetki, w tym:		7 057,89	184 983,74	
	– dla jednostek powiązanych		0,00	183 209,74	
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		271 860,00	0,00	
	– w jednostkach powiązanych		271 860,00	0,00	
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		243 755,90	4 080,54	
IV	Inne		123 051,43	0,00	
I	Zysk (strata) brutto (F+G–H)		-978 765,01	11 830 077,85	
J	Podatek dochodowy		-16 644,00	2 216 384,00	
	– w tym podatek odroczony:		-44 734,00	6 155,00	
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L	Zysk (strata) netto (I–J–K)		-962 121,01	9 613 693,85	



Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych zyskie kwoty w złotych

wyszczególnienie		za rok:	2025	2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		12 109 478,97	2 495 785,12	
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	– korekty błędów				
Ia	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		12 109 478,97	2 495 785,12	
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		105 000,00	105 000,00	
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0,00	0,00	
a)	zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00	
	– wydania udziałów (emisji akcji)				
	–				
	–				
	–				
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00	
	– umorzenia udziałów (akcji)				
	–				
	–				
	–				
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		105 000,00	105 000,00	
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		2 551 125,07	2 551 125,07	
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		7 613 693,85	0,00	
a)	zwiększenie (z tytułu)		7 613 693,85	0,00	
	– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0,00	0,00	
	– podziału zysku (ustawowo)		7 613 693,85	0,00	
	– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
	–				
	–				
	–				
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00	
	– pokrycia straty				
	–				
	–				
	–				
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		10 164 818,92	2 551 125,07	



Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych zyskie kwoty w złotych

wyszczególnienie, c.d. poprzedniej strony	za rok:	2025	2024	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00	
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00	
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00	
–				
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00	
– zbycia środków trwałych				
–				
–				
–				
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00	0,00	
4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00	0,00	
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00	0,00	
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00	
–				
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		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		9 453 353,90	-160 339,95	
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		9 613 693,85	0,00	
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
– korekty błędów				



Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych zyskie kwoty w złotych

wyszczególnienie, c.d. poprzedniej strony	za rok:	2025	2024	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		9 613 693,85	0,00	
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00	
– podziału zysku z lat ubiegłych				
–				
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		9 613 693,85	0,00	
– podział wyniku		9 613 693,85	0,00	
–				
–				
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00	
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu		160 339,95	160 339,95	
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
– korekty błędów				
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		160 339,95	160 339,95	
a) zwiększenie (z tytułu)		2 084,00	0,00	
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
– korekta wyniku 2023		2 084,00	0,00	
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00	
–				
–				
–				
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		162 423,95	160 339,95	
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-162 423,95	-160 339,95	
6 Wynik netto		-962 121,01	9 613 693,85	
a) zysk netto		0,00	9 613 693,85	
b) strata netto		962 121,01	0,00	
c) odpisy z zysku				
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		9 145 273,96	12 109 478,97	
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		9 145 273,96	12 109 478,97	



Rachunek przepływów

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

metoda pośrednia		za rok:	2025	2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto		-962 121,01	9 613 693,85	
II	Korekty razem		-1 505 982,16	-10 867 109,59	
1	Amortyzacja		53 835,35	11 578,64	
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		469,56	0,00	
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-3 981,36	183 209,74	
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		271 860,00	-10 540 663,46	
5	Zmiana stanu rezerw		-10 083,00	13 299,00	
6	Zmiana stanu zapasów		88 883,40	-2 115 553,49	
7	Zmiana stanu należności		971 488,78	-2 057 841,37	
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-3 053 796,05	3 426 591,27	
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-39 817,18	-7 729,92	
10	Inne korekty		215 158,34	220 000,00	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		-2 468 103,17	-1 253 415,74	
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy		82 990,00	10 622 141,80	
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	6 960,00	
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	
3	Z aktywów finansowych, w tym:		82 990,00	10 615 181,80	
a)	w jednostkach powiązanych		82 850,00	10 615 181,80	
b)	w pozostałych jednostkach		140,00	0,00	
1)	zbycie aktywów finansowych		140,00	0,00	
2)	dywidendy i udziały w zyskach				
3)	splata udzielonych pożyczek długoterminowych				
4)	odsetki				
5)	inne wpływy z aktywów finansowych				
4	Inne wpływy inwestycyjne				
II	Wydatki		623 273,67	225 608,94	
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		586 454,49	5 608,94	



Rachunek przepływów

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

metoda pośrednia, c.d. poprzedniej strony		za rok:	2025	2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3	Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00	
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	
	1) nabycie aktywów finansowych				
	2) udzielone pożyczki długoterminowe				
4	Inne wydatki inwestycyjne		36 819,18	220 000,00	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)		-540 283,67	10 396 532,86	
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy		0,00	900 000,00	
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2	Kredyty i pożyczki		0,00	900 000,00	
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4	Inne wpływy finansowe				
II	Wydatki		1 976 572,09	3 144 389,67	
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		1 976 285,00	0,00	
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4	Splaty kredytów i pożyczek		0,00	2 800 000,00	
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8	Odsetki		287,09	344 389,67	
9	Inne wydatki finansowe				
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)		-1 976 572,09	-2 244 389,67	
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)		-4 984 958,93	6 898 727,45	
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-4 984 958,93	6 898 727,45	
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F	Środki pieniężne na początek okresu		7 106 139,23	207 411,78	
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:		2 121 180,30	7 106 139,23	
	– o ograniczonej możliwości dysponowania				



Dodatkowe informacje i objaśnienia

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania a wynikiem finansowym:

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto		Okres bieżący				Okres poprzedni			
		Ogółem:	w tym z zysków kapitałowych:			Ogółem:	w tym z zysków kapitałowych:		
A.	Zysk (strata) brutto za dany rok	-978 765,01	—			11 830 077,85	—		
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania *, w tym:	0,00	0,00			66 194,28	0,00		
	pdst. prawna: Art. poz. pkt. lit.	(informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki)							
1)	Ustawa o pdop - wyceny walutowe	9b	2			0,00	0,00	62 113,74	0,00
	pozostałe (mniej niż 20 tys. zł):	0,00				4 080,54			
C.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	42 919,11	0,00			0,00	0,00		
	pdst. prawna: Art. poz. pkt. lit.	(informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki)							
1)	Ustawa o pdop - przychody lat ubiegłych	12	3a			23 158,30	0,00	0,00	0,00
	pozostałe (mniej niż 20 tys. zł):	19 760,81				0,00			
D.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	0,00	0,00			0,00	0,00		
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów *, w tym:	887 010,99	0,00			22 850,27	0,00		
	pdst. prawna: Art. poz. pkt. lit.	(informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki)							
1)	Ustawa o pdop brak udokumentowania	15	4e			10 225,77	0,00	3 146,20	0,00
2)	Ustawa o pdop - odsetki budżetowe	16	1	21		7 034,77	0,00	1 441,00	0,00
3)	Ustawa o pdop - odpis aktualizujący wartość inwestycji	16	1	44		243 755,90	0,00	4 080,54	0,00
4)	Ustawa o pdop - koszty związane z użytkowaniem samochodu osobowego	16	1	51		8 926,34	0,00	3 806,47	0,00
5)	WHT niepodlegający odliczeniu	16	1	11		317 841,11	0,00	0,00	0,00
6)	Wyceny walutowe	9b	2			58 026,35	0,00	0,00	0,00
7)	Ustawa o pdop - wstrzymanie produkcji	15	4a	1		230 296,58	0,00	0,00	0,00
8)	Ustawa o pdop - odpis aktualizujący wartość należności	16	1	26	a	12 198,20	0,00	0,00	0,00
9)									
	pozostałe (mniej niż 20 tys. zł):	-1 294,03				10 376,06			
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	35 706,35	0,00			25 296,46	0,00		
	pdst. prawna: Art. poz. pkt. lit.	(informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki)							
1)	Ustawa o pdop - niewypłacone wynagrodzenia	16	1	57		23 607,35	0,00	14 150,56	0,00
2)	Ustawa o pdop - zawiązana rezerwa kosztowa	16	1	26		12 099,00	0,00	10 899,00	0,00
	pozostałe (mniej niż 20 tys. zł):	0,00				246,90			
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	25 049,56	0,00			179 243,93	0,00		
	pdst. prawna: Art. poz. pkt. lit.	(informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki)							
1)	Ustawa o pdop - niewypłacone wynagrodzenia	16	1	57		14 150,56	0,00	6 064,00	0,00
2)	Ustawa o pdop - zapłacone odsetki od pożyczek	16	1	11		0,00	0,00	161 179,93	0,00
3)	Ustawa o pdop - rozwiązanie rezerwy kosztowej	16	1	26		10 899,00	0,00	12 000,00	0,00
	pozostałe (mniej niż 20 tys. zł):	0,00				0,00			
	<i>Dochód (A - B - C + D + E + F - G)</i>	-124 016,34	—			11 632 786,37	—		
H.	Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00			0,00	0,00		
I.	Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00	0,00			0,00	0,00		
J.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-124 016,00	—			11 632 786,00	—		



Dodatkowe informacje i objaśnienia

RockGame Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

K.	Podatek dochodowy	28 090,00	—	2 210 229,00	—
----	-------------------	-----------	---	--------------	---

* trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych

Załączniki i objaśnienia:

polityka rachunkowości

Załącznik:  polityka.pdf

informacja dodatkowa

Załącznik:  informacja dodatkowa 2025.pdf

Załącznik:

Załącznik:

Załącznik:

Załącznik:

Załącznik:

Załącznik:

Załącznik:

Załącznik:



Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Objawienia do bilansu

1.1. Zmiana wartości początkowej i ujemności wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	32 723,58	0,00	32 723,58
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	567 615,85	13 301,00	580 916,85
- nabycie	0,00	0,00	567 615,85	13 301,00	580 916,85
- przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	606 339,43	13 301,00	613 640,43
Ujemność na początek okresu	0,00	0,00	31 632,62	0,00	31 632,62
Zwiększenia	0,00	0,00	48 395,03	0,00	48 395,03
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ujemność na koniec okresu	0,00	0,00	80 027,65	0,00	80 027,65
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	1 099,96	0,00	1 099,96
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	520 311,78	13 301,00	533 612,78

1.2. Zmiana wartości początkowej i ujemności środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	36 047,58	36 047,58
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	5 540,64	5 540,64
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	5 540,64	5 540,64
- przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	21 178,04	21 178,04
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	20 419,18	20 419,18
Ujemność na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	19 969,02	19 969,02
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	3 855,36	3 855,36
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	18 888,64	18 888,64
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	18 888,64	18 888,64
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ujemność na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	4 933,74	4 933,74
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	16 078,56	16 078,56
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	15 474,44	15 474,44

1.3. Koszty zakończonych prac rozwojowych oraz wartość firmy

Nie dotyczy

1.4. Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów niefinansowych

Nie dotyczy

1.5. Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany stanu odpisów w ciągu roku obrotowego		Stan na koniec roku obrotowego
		zwiększenia	zmniejszenia	
odpis akcji Givi Games S.A.	0,00	210 000,00	0,00	210 000,00
odpis akcji G11 S.A.	0,00	30 000,00	0,00	30 000,00
odpis akcji Ever Games Sp. z o.o.	3 500,00	0,00	3 500,00	0,00

1.6. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Nie dotyczy

1.7. Wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Nie dotyczy

1.8. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym

Nie dotyczy



1.9. Zakres zmian inwestycji długoterminowych

Wyszczególnienie	Udzielone pożyczki	Udziały lub akcje	Razem
Wartość na początek okresu	0,00	594 359,00	594 359,00
Zwiększenia, w tym:			
- nabycie	0,00	0,00	0,00
- aport	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:			
- sprzedaż	0,00	591 360,00	591 360,00
- aport	0,00	361 350,00	361 350,00
- aktualizacja wartości	0,00	240 000,00	240 000,00
- inne	0,00	0,00	0,00
Przemieszczenia	0,00	0,00	0,00
Wartość na koniec okresu	0,00	3 000,00	3 000,00

1.10. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują

Nie dotyczy

1.11. Struktura własności kapitału podstawowego

Dane na dzień sprawozdawczy

Właściciel udziału/akcji	Ilość udziałów/akcji	wartość	% całej wartości
PlayWay S.A.	704 000,00	70 400,00	67%
Łukasz Grymiec	190 000,00	19 000,00	18%
Pozostał	156 000,00	15 600,00	15%
suma	1 050 000,00	105 000,00	100%
wartość jednego udziału/akcji	0,10		

Dane na dzień podpisania sprawozdania

Właściciel udziału/akcji	Ilość udziałów/akcji	wartość	% całej wartości
PlayWay S.A.	704 000,00	70 400,00	67%
Łukasz Grymiec	190 000,00	19 000,00	18%
Pozostał	156 000,00	15 600,00	15%
suma	1 050 000,00	105 000,00	100%
wartość jednego udziału/akcji	0,10		

1.12. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale

1.13. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Strata spółki zostanie pokryta zyskiem lat przyszłych

1.14. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

Rodzaj rezerw	Stan na początek roku	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku
Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na pełnię lub prawdopodobne straty z operacji w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na pozostałe koszty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy krótkoterminowe	25 299,00	12 099,00	18 760,00	0,00	18 638,00
na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na pełnię lub prawdopodobne straty z operacji w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na pozostałe koszty	10 899,00	12 099,00	10 899,00	0,00	12 099,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 400,00	0,00	7 861,00	0,00	6 539,00
RAZEM	25 299,00	12 099,00	18 760,00	0,00	18 638,00

1.15. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Odpisy aktualizujące wartość należności	Stan na początek roku	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku
z tytułu dostaw i usług	0,00	11 985,17	0,00	0,00	11 985,17
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	11 985,17	0,00	0,00	11 985,17

1.16. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

Nie dotyczy

1.17. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzykresowych

Tytuły rozliczeń	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Czynne rozliczenia międzykresowe	10 659,75	52 581,00
Aktywny z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	52 581,00
Przeuroczony akcjonariuszy i inne	10 659,75	0,00
Bierne rozliczenia międzykresowe	0,00	0,00
pożyczki nie występujące	0,00	0,00

1.18. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Nie dotyczy

1.19. Składniki aktywów niebędących instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej

Nie dotyczy

1.20. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe, niewykazane w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakter i forma tych zabezpieczeń

Nie dotyczy



1.21. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Wyszczególnienie	Kwota
Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w art. 62a ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe	0,00
Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2008 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych	0,00

2. Objaśnienia do rachunku zysków i strat

2.1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rodzaje działalności	kwota	udział w %
sprzedaż usług	7 907 852,39	100%
sprzedaż towarów	0,00	0%
RAZEM	7 907 852,39	100%

Struktura terytorialna	kwota	udział w %
kraj	830 259,32	12%
eksport	6 977 493,07	88%
RAZEM	7 907 852,39	100%

2.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy

2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Przyczyna dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów	Materiały i opakowania	Półprodukty i produkcja w toku	Produkty gotowe	Towary
Utrata cech użytkowych i handlowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Utrata rynków zbytu	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przyczyny	0,00	0,00	0,00	0,00
Ważymy dane produkcji	0,00	230 296,58	0,00	0,00
Planowana sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	230 296,58	0,00	0,00

2.4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrot. lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Rodzaj zaniechanej czynności	Przychody	Koszty	Wynik
Trwałe zaniechanie produkcji Garden Designer	0,00	337,84	-337,84
Trwałe zaniechanie produkcji Greedy	0,00	334,04	-334,04
Trwałe zaniechanie produkcji Heat and Run	0,00	23 885,08	-23 885,08
Trwałe zaniechanie produkcji Snowboarder	0,00	26 596,00	-26 596,00
RAZEM	0,00	51 153,56	-51 153,56

2.5. Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem

Różnice między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach zawartych w części sprawozdawczej

2.6. Koszty rodzajowe i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki sporządzającej rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym

2.7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Nie dotyczy

2.8. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Nie dotyczy

2.9. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym nakłady na ochronę środowiska

Wyszczególnienie	Nakłady
Wartości niematerialne i prawne	580 913,85
Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	5 540,64
- na ochronę środowiska	0,00
Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00
- na ochronę środowiska	0,00
Inwestycje w nieruchomości i prawa przyjęte do użytkowania	0,00

2.10. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe

Nie dotyczy

2.11. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych

Nie dotyczy

2.12. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym lub kwota opłaty za marnowanie żywności

Nie dotyczy

2.13. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie dotyczy

3. Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

3.1. Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią - uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalnością operacyjną, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych - wyjaśnienie ich przyczyn

Zmiana środków pieniężnych obejmuje zmianę bilansową

4. Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych

4.1. Kursy walut przyjęte do wyceny składników bilansu oraz rachunku zysków i strat

Nazwa waluty	Kod waluty	data kursu	rodzaj kursu	przyjęty kurs
euro	EUR	31.12.2025	NBP	4,2267
dolar amerykański	USD	31.12.2025	NBP	3,8216



5 Informacje o transakcjach, zatrudnieniu i wynagrodzeniach

5.1. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy firmy

Nie dotyczy

5.2. Istotne transakcje (wraz z kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, członkami zarządu oraz innymi osobami

Nie dotyczy

5.3. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Ilość osób
Osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę (w przeliczeniu na etaty), w tym:	0,00
- pracownicy administracji	0,00
- pracownicy umysłowi	0,00
- pracownicy na stanowiskach roboczych	0,00
Osoby współpracujące na podstawie umów cywilnoprawnych	33,00
Zarząd	1,00

5.4. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów jednostki

Wyszczególnienie	obciążające koszty	obciążające zysk
wypłacone osobom należącym do organów zarządczych	961 848,46	361 000,00
wypłacone osobom należącym do organów nadzorujących	0,00	0,00

5.5. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty;

Nie dotyczy

5.6. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wynagrodzenie za:	Łącznie
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	10 800,00
inne usługi podliczające	0,00
usługi doradztwa podatkowego	0,00
pozostałe usługi	0,00
RAZEM	10 800,00

6. Zdarzenia po dniu bilansowym, błędy lat ubiegłych oraz zmiany polityki rachunkowości

6.1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty

W 2025 dokonywano przychody w kwocie 23158,30zł, które dotyczyły sprzedaży 2023 roku. Dokonano korekty CIT oraz wyniku 2023 roku o 2084,00zł

6.2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy

6.3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

W ciągu roku nie było zmian zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania.

7. Dane o jednostkach powiązanych i wspólnych przedsięwzięciach

7.1. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

Nie dotyczy

7.2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązanymi:

Nazwa i siedziba spółki	Rodzaj transakcji	Kwota
Out of the Ordinary Sp. z o.o.	sprzedaż praw do gry	1,00 zł
PlayWay S.A.	sprzedaż usług	82 000,00 zł
Givi Games sp. z o.o.	zakup usług	547 470,00 zł
Givi Games sp. z o.o.	zakup praw do gier	3,00 zł
Out of the Ordinary Sp. z o.o.	zakup usług	665 000,00 zł
G11 S.A.	zakup usług	84 797,34 zł

Na dzień bilansowy Spółka wykazywała następujące salda z podmiotami powiązanymi:

Nazwa i siedziba spółki	Saldo z tyt.	Kwota
Givi Games S.A.	zobowiązanie z tyt. dostaw i usług	3,69 zł

7.3. Spółki w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% udziałów w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym

Nazwa i siedziba spółki	Procent udziałów	Stożek w zarząd.
Givi Games S.A.	30,00%	30,00%
Out of the Ordinary	30,00%	30,00%
G11 S.A.	30,00%	30,00%

7.4. Informacje dodatkowe w przypadku jednostek, które nie sporządzają skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie zwolnień lub wyłączeń

a) podstawy prawne odstąpienia od konsolidacji

Na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

b) nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji.

Nie dotyczy



7.5. Informacje o:

a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna
PlayWay S.A. ul. Błuszczańska 76 lok 6, 00-712 Warszawa

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. a)

Nie dotyczy

8. Połączenie jednostki z inną jednostką

8.1. Informacje o połączeniu spółek, w przypadku sporządzania sprawozdania finansowego za okres, w którym to połączenie nastąpiło

Nie dotyczy

9. Zagrożenia dla kontynuowania działalności

9.1. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, a

Nie dotyczy

9.2. Zdarzenia lub okoliczności stanowiące zagrożenie zewnętrzne dla działalności jednostki

Zarząd zaznacza, że pomimo zakończenia stanu zagrożenia epidemicznego monitoruje czynniki globalne, które mogłyby wskazywać na kolejne, potencjalnie niebezpieczne zdarzenia mogące negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.
Zarząd przykłada także uwagę do czynników mogących wskazywać na zdarzenia losowe o charakterze innym, niż pandemiczny, których potencjalnymi skutkami mogłyby być m.in. przerwy w dostawach lub globalnych łańcuchach logistycznych.
Na moment obecny Zarząd nie identyfikuje zagrożeń dla działalności Spółki wynikających ze zdarzeń losowych.

10. Pozostałe informacje i objaśnienia

10.1. Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie dotyczy

10.2. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru

Opisano w załączniku o nazwie "polityka rachunkowości"

10.3. Identyfikacja osób podpisujących sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie zostało podpisane przez:

Lukasz Grynasz - Prezes Zarządu

Aleksandra Tkacz - księgowa



5.3 Raport kwartalny za IV kwartał 2025 r.

5.3.1 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2025 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2024 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	604 668,22	630 649,52
I. Wartości niematerialne i prawne	533 612,78	1 090,96
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	520 311,78	1 090,96
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	13 301,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 474,44	16 078,56
1. Środki trwałe	15 474,44	16 078,56
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	3 000,00	594 350,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 000,00	594 350,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 581,00	19 130,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 581,00	19 130,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	9 191 023,26	15 193 413,11
I. Zapasy	5 477 900,73	5 566 784,13
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	4 479 046,96	5 552 316,16
3. Produkty gotowe	983 781,77	8 067,97
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	15 072,00	6 400,00
II. Należności krótkoterminowe	1 545 307,40	2 516 796,18
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 545 307,40	2 516 796,18
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 157 755,38	7 106 139,23
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 157 755,38	7 106 139,23
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 059,75	3 693,57
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	9 795 691,48	15 824 062,63
A. Kapitał (fundusz) własny	9 145 273,96	12 109 478,97
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	105 000,00	105 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 164 818,92	2 551 125,07
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-162 423,95	-160 339,95
VI. Zysk (strata) netto	-962 121,01	9 613 693,85
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	650 417,52	3 714 583,66



I. Rezerwy na zobowiązania	15 216,00	25 299,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 117,00	14 400,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	12 099,00	10 899,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	635 201,52	3 689 284,66
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3,69	66 420,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	635 197,83	3 622 864,66
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	9 795 691,48	15 824 062,63

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 271 442,67	3 432 331,66	8 659 358,98	8 031 290,29
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 957 610,79	2 811 673,82	7 907 852,39	5 805 788,98
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-686 168,12	620 657,84	751 506,59	2 225 501,31
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 121 925,16	2 921 302,43	8 758 817,30	6 528 027,53
I. Amortyzacja	48 768,04	2 263,92	53 835,35	11 578,64
II. Zużycie materiałów i energii	7 847,10	2 351,11	32 304,97	6 085,74
III. Usługi obce	1 475 601,00	2 517 192,62	7 534 935,28	5 706 165,70
IV. Podatki i opłaty	314 267,61	0,00	314 771,65	3 144,40
V. Wynagrodzenia	272 538,02	399 125,93	814 077,35	791 466,05
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	737,28	368,85	3 203,06	4 818,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 166,11	0,00	5 689,64	4 769,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-850 482,49	511 029,23	-99 458,32	1 503 262,76
D. Pozostałe przychody operacyjne	36,68	51,64	267,68	88,40
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	36,68	51,64	267,68	88,40
E. Pozostałe koszty operacyjne	304 499,33	106 933,22	304 582,17	119 823,02
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	318,34
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	230 296,58	1,00	230 296,58	1,00
III. Inne koszty operacyjne	74 202,75	106 932,22	74 285,59	119 503,68



F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 154 945,14	404 147,65	-403 772,81	1 383 528,14
G. Przychody finansowe	13 272,63	10 635 613,99	70 733,02	10 635 613,99
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	13 272,63	4 080,54	67 233,02	4 080,54
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	10 540 981,80	0,00	10 540 981,80
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	3 500,00	0,00
V. Inne	0,00	90 551,65	0,00	90 551,65
H. Koszty finansowe	513 007,63	43 584,18	645 725,22	189 064,28
I. Odsetki	868,12	47 429,65	7 057,89	184 983,74
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	265 000,00	0,00	271 860,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	240 853,97	4 080,54	243 755,90	4 080,54
IV. Inne	6 285,54	-7 926,01	123 051,43	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	-1 654 680,14	10 996 177,46	-978 765,01	11 830 077,85
L. Podatek dochodowy	-143 499,00	2 148 727,00	-16 644,00	2 216 384,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1 511 181,14	8 847 450,46	-962 121,01	9 613 693,85

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 511 181,14	8 847 450,46	-962 121,01	9 613 693,85
II. Korekty razem	1 970 602,97	-9 455 947,61	-1 505 982,16	-10 867 109,59
1. Amortyzacja	48 768,04	2 263,92	53 835,35	11 578,64
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	469,56	0,00	469,56	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-993,18	47 311,65	-3 981,36	183 209,74
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	265 000,00	-10 540 663,46	271 860,00	-10 540 663,46
5. Zmiana stanu rezerw	11 728,00	12 001,00	-10 083,00	13 299,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 520 159,11	-521 735,43	88 883,40	-2 115 553,49
7. Zmiana stanu należności	-298 041,09	-2 089 790,93	971 488,78	-2 057 841,37
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	88 861,63	3 397 957,55	-3 053 796,05	3 426 591,27
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-54 981,21	17 026,43	-39 817,18	-7 729,92
10. Inne korekty	389 632,11	219 681,66	215 158,34	220 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	459 421,83	-608 497,15	-2 468 103,17	-1 253 415,74
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	82 850,00	10 612 981,80	82 990,00	10 622 141,80
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	6,960,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	82 850,00	10 612 981,80	82 990,00	10 615 181,80
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	580 913,85	225 608,94	623 273,67	225 608,94
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	580 913,85	5 608,94	586 454,49	5 608,94
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00



3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	220 000,00	36 819,18	220 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	69 549,00	10 387 372,86	27 329,18	10 396 532,86
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	150 000,00	0,00	900 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	150 000,00	0,00	900 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	148 363,79	3 144 389,67	1 976 572,09	3 144 389,67
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	148 076,70	0,00	1 976 285,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	2 800 000,00	0,00	2 800 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	287,09	344 389,67	287,09	344 389,67
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-148 363,79	-2 994 389,67	-1 976 572,09	-2 244 389,67
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-187 005,81	6 784 486,04	-4 984 958,93	6 898 727,45
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-187 005,81	6 784 486,04	-4 984 958,93	6 898 727,45
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 308 186,11	321 653,19	7 106 139,23	207 411,78
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	2 121 180,30	7 106 139,23	2 121 180,30	7 106 139,23

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 656 455,10	3 262 028,51	12 109 478,97	2 495 785,12
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10 656 455,10	3 262 028,51	12 109 478,97	2 495 785,12
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	105 000,00	105 000,00	105 000,00	105 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	105 000,00	105 000,00	105 000,00	105 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 164 818,92	2 551 125,07	2 551 125,07	2 551 125,07
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	7 613 693,85	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 164 818,92	2 551 125,07	10 164 818,92	2 551 125,07
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00



3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	386 636,18	605 903,44	9 453 353,90	-160 339,95
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	549 060,13	605 903,44	9 613 693,85	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	549 060,13	605 903,44	9 613 693,85	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	549 060,13	605 903,44	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	162 423,95	0,00	160 339,95	160 339,95
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	162 423,95	0,00	0,00	160 339,95
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	162 423,95	0,00	162 423,95	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	386 636,18	605 903,44	-162 423,95	-160 339,95
6. Wynik netto	-1 511 181,14	8 847 450,46	-962 121,01	9 613 693,85
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 145 273,96	12 109 478,97	9 145 273,96	12 109 478,97
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 145 273,96	12 109 478,97	9 145 273,96	12 109 478,97

Źródło: Emitent



ZESPÓŁ „0” AKTYWA TRWAŁE

Do aktywów trwałych zalicza się te aktywa jednostki, które nie mają charakteru aktywów obrotowych, co oznacza, że są wykorzystywane w działalności przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Do aktywów trwałych zaliczamy: środki trwałe, wartości niematerialne i prawne, długoterminowe aktywa finansowe, środki trwałe w budowie. Zadaniem kont zespołu „0” jest odzwierciedlenie wartości początkowej i korygujących ją odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych oraz odpisów aktualizujących wartości poszczególnych grup składników aktywów trwałych, ich stanów, przychodów i rozchodów.

Konta zespołu „0” przeznaczone są do ewidencji:

- środków trwałych,
- wartości niematerialnych i prawnych,
- długoterminowych aktywów finansowych,
- środków trwałych w budowie,
- umorzenia środków trwałych,
- umorzenia wartości niematerialnych i prawnych,
- odpisów aktualizujących wartość środków trwałych,
- odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych i prawnych,
- odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych,
- pozabilansowych składników majątku trwałego.

Środki trwałe

Definicje

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie użyteczności powyżej jednego roku, kompletne, zdane do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki. Do wprowadzenia środków trwałych do ksiąg i ujęcia w bilansie nie jest konieczne, aby środki trwałe stanowiły własność lub współwłasność. Środki trwałe oddane do używania na podstawie umowy najmu,



dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, zalicza się do aktywów trwałych jednej ze stron umowy, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Wycena

W ciągu roku obrotowego środki trwale wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, zgodnie z postanowieniami art. 31 ust. 1 UoR. Przy czym cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o cło – w przypadku nabycia środka trwałego z importu – oraz o niepodlegający odliczeniu podatek akcyzowy, pomniejszoną o rabaty i opust. Natomiast koszt wytworzenia środka trwałego obejmuje koszty bezpośrednio wpływające na jego wartość oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Ponadto, wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową, mierzoną okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub innymi miarami. Dodatkowo cenę nabycia oraz koszt wytworzenia zwiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych na zakup rzeczowych aktywów trwałych (art. 28 ust. 8 UoR) do czasu ich oddania do użytkowania, takie jak:

- prowizje od kredytów i pożyczek,
- odsetki od kredytów i pożyczek,
- różnice kursowe od pożyczek i kredytów zarówno dodatnie, jak i ujemne.

W przypadku nabycia nieodpłatnego – np. w wyniku darowizny – wycena w ciągu roku obrotowego następuje według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego środka trwałego.

Na dzień bilansowy środki trwale wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Okres amortyzacji podlega okresowej weryfikacji. Z przeprowadzonej weryfikacji sporządza się protokół, który zatwierdza kierownik jednostki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek wprowadzono do ewidencji.



Uznając za ekonomicznie uzasadnione, stawki amortyzacyjne mogą być podwyższane lub obniżane. W tym celu kierownik jednostki podejmuje stosowne zarządzenie stanowiące uzupełnienie zarządzenia wprowadzającego zasady rachunkowości.

Stawki, okres i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia środka trwałego do ewidencji.

Przy ustalaniu stawki amortyzacyjnej środków trwałych bierze się pod uwagę:

- liczbę zmian, na których pracuje dany środek trwały,
- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- wydajność środka trwałego mierzoną liczbą godzin jego pracy lub liczbą wytworzonych produktów albo innym stosownym miernikiem,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania,
- przewidywaną przy likwidacji cenę sprzedaży istotnej pozostałości po środku trwałym – tzw. wartość krańcową.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się:

- a) w równych ratach co miesiąc,

Metodę amortyzacji liniową stosuje się do:

- a) wszystkich środków trwałych,

Nisko cenne składniki majątkowe długotrwałego użytkowania o wartości do kwoty 3.500 zł umarza się jednorazowo z pominięciem ewidencji bilansowej.

Ustalona metoda amortyzacji pozostaje niezmienna przez cały okres użytkowania środka trwałego.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości

Odpisu aktualizującego powodującego zwiększenia wartości środka trwałego dokonuje się jedynie na podstawie odrębnych przepisów.

W przypadku, kiedy środek trwały przestanie być kontrolowany przez jednostkę z powodu jego planowanej likwidacji lub gdy nie przynosi spodziewanych efektów ekonomicznych, a także w przypadku zmiany technologii, ma miejsce trwała utrata wartości.

W takim przypadku dokonuje się odpisu aktualizującego. O jego wysokości decyduje kierownik jednostki, jednak nie może być ona niższa od ceny sprzedaży netto tego środka trwałego. W przypadku braku informacji co do ceny sprzedaży, należy zastosować wycenę według wartości godziwej.



W sytuacji, gdy ustanie przyczyna, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, dokonuje się przywrócenia wartości pierwotnej środka trwałego.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w korespondencji z kontem pozostałych kosztów operacyjnych.

Wartości niematerialne i prawne

Definicje

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how.

W przypadku wartości niematerialnych i prawnych oddanych do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, wartości niematerialne i prawne zalicza się do aktywów trwałych jednej ze stron umowy, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się również nabytą wartość firmy oraz koszty zakończonych prac rozwojowych.

Wycena

W ciągu roku obrotowego WNiP wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Dodatkowo cenę nabycia oraz koszt wytworzenia zwiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych na zakup wartości niematerialnych i prawnych, do czasu ich oddania do użytkowania, takie jak:

- prowizje od kredytów i pożyczek,
- odsetki od kredytów i pożyczek,
- różnice kursowe od pożyczek i kredytów zarówno dodatnie, jak i ujemne.

W przypadku nabycia nieodpłatnego – np. w wyniku darowizny – wycena w ciągu roku obrotowego następuje według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego środka trwałego.

Z uwagi na fakt, że w zakresie wartości niematerialnych i prawnych nie występują pojęcia ulepszenia, każde rozszerzenie wartości niematerialnych i prawnych, jeśli nie ma związku z uzupełnieniem lub korektą, traktowane jest jako osobny tytuł.



Na dzień bilansowy WNiP wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Okres amortyzacji podlega okresowej weryfikacji. Z przeprowadzonej weryfikacji sporządza się protokół, który zatwierdza kierownik jednostki. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialna i prawna została wprowadzona do ewidencji.

Stawki, okres i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia wartości niematerialnej i prawnej do ewidencji.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się:

- w równych ratach co miesiąc,

Ustalona metoda amortyzacji pozostaje niezmienna przez cały okres użytkowania wartości niematerialnej i prawnej.

Dla wartości niematerialnych i prawnych mają zastosowanie metody takie same, jak dla środków trwałych.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości

Przyczyną trwałej utraty wartości wartości niematerialnych i prawnych może być:

- zmiana technologii,
- przeznaczenie do likwidacji,
- wycofanie z użytkowania.

W takim przypadku dokonuje się odpisu aktualizującego. O jego wysokości decyduje kierownik jednostki. W sytuacji, gdy ustanie przyczyna, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, dokonuje się przywrócenia wartości pierwotnej wartości niematerialnej i prawnej. Odpisów aktualizujących dokonuje się w korespondencji z kontem pozostałych kosztów operacyjnych.



Inwestycje długoterminowe

Definicje

Inwestycje długoterminowe to takie aktywa trwałe, których okres dysponowania jest dłuższy niż 12 miesięcy. Należą do nich aktywa posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów. Przyrost wartości aktywów może być w formie odsetek, dywidendy lub innych pożytków w tym również z transakcji handlowej. Zaliczamy do nich w szczególności aktywa finansowe (udziały i akcje, inwestycje w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa itp.) oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane przez nią w celu osiągnięcia korzyści.

Wycena

Nabyte lub powstałe w ciągu roku obrotowego udziały w innych jednostkach, inne inwestycje długoterminowe, w tym wartości niematerialne i prawne, wycenia się według ceny nabycia albo według ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia transakcji są nieistotne; pożyczki wycenia się według wartości nominalnej; inwestycje długoterminowe w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP na dzień powstania.

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w innych jednostkach oraz inne inwestycje długoterminowe (np. nieruchomości) wycenia się:

- 1) według ceny nabycia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- 2) według wartości godziwej,
- 3) skorygowanej ceny nabycia, jeżeli dla danego składnika został określony termin wymagalności,

Wartość w cenie nabycia może być przeszacowana do wartości w cenie rynkowej. Różnica z przeszacowania inwestycji długoterminowych, z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości, powodująca wzrost ich wartości, powoduje wzrost kapitału z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono kapitał z aktualizacji wyceny, zmniejsza ten kapitał. Różnice z przeszacowania inwestycji długoterminowych w nieruchomości odnoszone są w koszty finansowe.

Wartość aktywów finansowych w walutach obcych (z wyjątkiem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) na dzień bilansowy wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez NBP.



Środki trwale w budowie

Do ewidencji wszelkich kosztów związanych z tworzeniem, budową, rozbudową aktywów trwałych, bez względu na rodzaj i źródła finansowania, służy konto 083.

Do wydatków związanych z ewidencją środków trwałych w budowie zalicza się koszty:

- nabycia gruntów i innych składników majątku trwałego oraz koszty ich budowy i montażu,
- opłat z tytułu użytkowania gruntów i terenów w okresie budowy środków trwałych oraz z tytułu uzyskanych lokalizacji pod budowę,
- odszkodowań za dostarczenie obiektów zastępczych i przesiedlenie osób z terenów zajętych na potrzeby budowy środków trwałych,
- założenia stref ochronnych,
- założenia zieleni,
- napraw i remontów wykonanych przed przekazaniem środka trwałego do użytkowania,
- dokumentacji projektowej,
- badań geologicznych, geofizycznych oraz pomiarów geodezyjnych,
- przygotowania terenu pod budowę, w tym również koszty likwidacji pomniejszone o koszty z likwidacji budynków i budowli zlikwidowanych w związku z wykonywaniem nowych inwestycji oraz nieumorzona wartość początkowa tych obiektów,
- robót niezbędnych do realizacji własnych nakładów wykonywanych w środkach trwałych należących do innych osób prawnych lub fizycznych,
- nadzoru autorskiego, inwestorskiego i generalnego wykonawcy,
- prób montażowych, jeżeli należność za te czynności nie jest uwzględniona w cenie robót,
- ubezpieczeń majątkowych budowanych środków trwałych,
- odsetek, prowizji i różnic kursowych od kredytów i pożyczek za okres realizacji środków trwałych w budowie,
- inne, bezpośrednio związane ze środkami trwałymi w budowie.



Wycena

W ciągu roku obrotowego środki trwałe w budowie wyceniane są według rzeczywiście poniesionych nakładów, uwzględniając koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania oraz ewentualne różnice kursowe.

Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wyceniane są według rzeczywiście poniesionych nakładów, uwzględniając koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania oraz ewentualne różnice kursowe **pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości**.

ZESPÓŁ „1”**ŚRODKI PIENIĘŻNE, RACHUNKI BANKOWE
ORAZ INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

Konta zespołu „1” Środki pieniężne, rachunki bankowe oraz inne krótkoterminowe aktywa finansowe służą do ewidencji:

- aktywów pieniężnych w formie krajowych i zagranicznych środków płatniczych przechowywanych w kasie jednostki,
- aktywów pieniężnych w formie krajowych i zagranicznych środków pieniężnych lokowanych na rachunkach bankowych,
- kredytów udzielonych przez banki w krajowych i zagranicznych środkach płatniczych,
- środków pieniężnych w drodze,
- aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym aktywów pieniężnych mających postać weksli obcych, czeków i innych aktywów finansowych,
- instrumentów kapitałowych, a w szczególności udziałów i akcji,
- udziałów i akcji własnych przeznaczonych do zbycia lub umorzenia.

Konta zespołu „1” służą również do ewidencji różnego rodzaju innych krótkoterminowych aktywów finansowych, w tym przeznaczonych do obrotu instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez inne jednostki.



Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Wycena i klasyfikacja zdarzeń

Krajowe środki pieniężne (gotówka i środki zgromadzone na rachunkach bankowych) wykazuje się w ich wartości nominalnej (odsetki od środków na rachunkach bankowych dopisuje się do stanu rachunku, drugostronnie ujęte jako przychody finansowe; z wyjątkiem odsetek od środków ZFŚS, które naliczone przez bank zwiększają ten fundusz).

Weksle obce ujmuje się w księgach rachunkowych w ich wartości nominalnej, różnice z dyskonta odnosi się na przychody finansowe w momencie przyjęcia dokumentów.

Operacje gospodarcze wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu wynikającym z charakteru operacji w przypadku sprzedaży lub kupna walut. Na dzień bilansowy waluty obce na rachunkach bankowych wycenia się według kursu średniego ustalonego przez NBP na ten dzień. Te same zasady stosuje się do walut obcych w kasie jednostki.

Wykorzystane kredyty bankowe ujmuje się w ich wartości nominalnej i wycenia się według kursu sprzedaży z dnia wykorzystania kredytu banku obsługującego jednostkę. Na dzień bilansowy niespłacone kredyty w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym przez NBP. Różnice kursowe z tytułu wyceny walut w ciągu roku obrotowego, jak i na dzień bilansowy, zalicza się odpowiednio do przychodów (dodatnie) lub do kosztów (ujemne) finansowych.

Wartość nabytych lub powstałych w ciągu roku obrotowego krótkoterminowych aktywów finansowych ujmuje się w księgach rachunkowych: według ceny nabycia lub według ceny rynkowej – w zależności od tego, która z nich jest niższa, albo według skorygowanej ceny nabycia, jeśli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności.

W pierwszym przypadku – nie rzadziej niż na dzień bilansowy – wycenia się je według cen nabycia (względnie zakupu) nie wyższych od cen rynkowych albo według cen rynkowych. Jeżeli cena rynkowa jest niższa od ceny nabycia (zakupu), to różnicę tę odpisuje się w koszty finansowe. W sytuacji, gdy cena nabycia jest niższa od ceny rynkowej, to nie podlegają one przecenieniu.

W drugim przypadku, gdy wycena krótkoterminowych aktywów finansowych następuje po cenach rynkowych, to różnice spowodowane spadkiem lub wzrostem ich wartości w stosunku do ceny nabycia zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Jeżeli aktywa finansowe zostały nabyte za waluty obce, wówczas ujmuje się je w księgach pod datą ich zakupu, po kursie średnim ustalonym przez NBP na ten dzień. Na dzień bilansowy aktywa finansowe



w walutach obcych wycenia się po kursie ustalonym przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe z wyceny na poziomie cen rynkowych zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Jeżeli wycena krótkoterminowych aktywów finansowych następuje po cenie nabycia nie wyższej od ceny rynkowej, to różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych.

ZESPÓŁ „2” ROZRACHUNKI I ROSZCZENIA

Konta zespołu „2” Rozrachunki i roszczenia służą do ewidencji wszelkich krajowych i zagranicznych rozrachunków i roszczeń.

Ponadto, konta zespołu „2” służą do ewidencji rozliczeń wynagrodzeń, rozliczeń niedoborów, szkód i nadwyżek oraz wszelkich innych rozliczeń związanych z rozrachunkami i roszczeniami spornymi, rozrachunkami z urzędem skarbowym z tytułu podatków oraz ZUS.

Na kontach zespołu „2” ewidencjonuje się w szczególności:

- 1) bezsporne należności i zobowiązania z tytułu:
 - dostaw, robót i usług,
 - podatków opłat, rozliczenia wyniku finansowego, finansowania działalności i wszelkich innych rozrachunków z budżetami,
 - wynagrodzeń za pracę i wszelkich innych rozrachunków z pracownikami,
 - ubezpieczeń i wszelkich innych tytułów,
 - niedoborów szkód i nadwyżek powstałych w rzeczowych składnikach majątku oraz w środkach pieniężnych,
- 2) roszczenia sporne (należności dochodzone w postępowaniu sądowym),
- 3) rozliczenia związane z rozrachunkami i roszczeniami spornymi,
- 4) odpisy aktualizujące wartość należności.

Ewidencja szczegółowa prowadzona do kont zespołu „2” umożliwia wyodrębnienie poszczególnych grup rozrachunków, rozliczeń i roszczeń spornych, ustalenie ich przebiegu oraz stanu należności, rozliczeń, roszczeń spornych i zobowiązań z podziałem według kontrahentów oraz – jeśli dotyczą rozliczeń w walutach obcych – według poszczególnych walut, a także ich ustalenie w walucie polskiej. Ponadto, zapewnia się podział na rozrachunki w podmiotach powiązanych i pozostałych podmiotach.



Definicje

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pozostałe należności zalicza się do długoterminowych.

Zobowiązaniem jest wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

Obowiązek wykonania świadczeń musi wynikać z przeszłych zdarzeń, np. dokonanie zakupów materiałów, towarów, usług, wypłata wynagrodzeń, rezerwy na świadczenia urlopowe, nagrody jubileuszowe, świadczenia emerytalne, naprawy gwarancyjne.

Zobowiązania krótkoterminowe jest to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pozostałe zobowiązania zalicza się do długoterminowych.

Wycena

W ciągu roku obrotowego bieżąca wycena krajowych operacji gospodarczych rozrachunkowych następuje według kwoty wymagającej zapłaty. Operacje gospodarcze wyrażone w walutach obcych ujmują się na dzień ich przeprowadzenia w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań po kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu, a w przypadku, kiedy nie jest zasadne zastosowanie kursu z dnia przeprowadzenia operacji, po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień.

Jeżeli przedmiotem zakupu lub sprzedaży jest usługa nie przechodząca odprawy celnej, wówczas stosuje się kurs średni ustalony przez NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego wykonanie operacji.

Za datę wykonania usługi uważa się datę stwierdzającą moment wykonania usługi, datę przekroczenia granicy.

Na dzień bilansowy operacje gospodarcze rozrachunkowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień.

Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.



Odpisy aktualizujące należności

Kierownik jednostki podejmuje decyzję, o wysokości odpisu po zapoznaniu się ze stanem spraw i możliwością płatniczą dłużnika.

Odpisów aktualizujących dokonuje się na należności, których ściągальność jest wątpliwa.

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty i stosując następujące zasady:

- co najmniej w wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, od należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- w pełnej wysokości należności, od należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- co najmniej do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, od należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna,
- w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania, od należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego,
- w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności od należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców.

Odpisane należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość zaliczając je w części dotyczącej odsetek do kosztów finansowych, a w pozostałych przypadkach – do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.



ZESPÓŁ „3” MATERIAŁY I TOWARY

Konta zespołu „3” przeznaczone są do ewidencji materiałów nabytych w celu zużycia na własne potrzeby oraz towarów nabytych w celu odprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

Wycena

W ciągu roku obrotowego rzeczowe aktywa obrotowe wycenia się:

- materiały i towary – według ceny zakupu,

Do wyceny zapasów przyjętych nieodpłatnie – np. w drodze darowizny – należy zastosować cenę sprzedaży takiej samej lub podobnej rzeczy.

Na dzień bilansowy materiały i towary wycenia się według cen zakupu lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto. Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny. Różnicę wynikającą z wyceny odnosi się na konto pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Na dzień bilansowy ustala się, czy nie nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów obrotowych na skutek utraty nad nimi kontroli (w wyniku kradzieży, bankructwa) lub w przypadku zmniejszenia lub nawet utraty spodziewanych korzyści na skutek utraty wartości handlowej lub użytkowej (w wyniku zepsucia, uszkodzenia, zniszczenia, przeterminowania, braku zbytu, zmiany mody, wahań koniunktury, rosnącego postępu technicznego).

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości zapasów dokonywany jest, w przypadku stwierdzenia ich zniszczenia, zepsucia, uszkodzenia, przeterminowania, nieprzydatności lub braku możliwości zbytu, nie później niż na dzień bilansowy.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

Zasady rozchodu rzeczowych składników majątku obrotowego

W przypadku gdy ceny nabycia albo zakupu, albo koszty wytworzenia jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo ich rodzaju i przeznaczenie, są różne, wartość stanu końcowego materiałów i towarów wycenia się w zależności od przyjętej przez jednostkę metody ustalania wartości ich rozchodu, w tym zużycia, sprzedaży:



- przyjmując, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła), tzw. FIFO,

ZESPÓŁ „4”

KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW I ICH ROZLICZENIE

Konta zespołu „4” służą do ewidencji kosztów prostych z podziałem według ich rodzajów. Za koszty proste uważa się ogół poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów materialnych i niematerialnych nie dających się rozłożyć na elementy składowe z punktu widzenia jednostki, bez względu na to, jakiego okresu dotyczą.

ZESPÓŁ „6”

PRODUKTY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Konta zespołu „6” przeznaczone są do ewidencji wyrobów gotowych, produkcji niezakończonych oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów, a także aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Produkcja w toku obejmuje koszty tworzenia gier, która na dzień bilansowy nie zostały ukończone i wprowadzone do sprzedaży. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z tworzeniem danej gry, następuje przeksięgowanie nakładów na produkty gotowe.

Wycena początkowa

Spółka dokonuje wyceny początkowej zapasów w:

- cenie nabycia lub
- w koszcie wytworzenia

Cena nabycia, koszt wytworzenia obejmują wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Zapasy wykazuje się według cen nabycia / kosztów wytworzenia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto (równych cenom sprzedaży pomniejszonym o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzeniem jej do skutku). W razie wzrostu wartości zapasów, w odniesieniu do których uprzednio dokonano odpisów aktualizujących wymagane jest odwrócenie tych odpisów. Spółka prowadzi ewidencję obrotów i stanów poszczególnych rodzajów zapasów przy zastosowaniu metody ilościowo-wartościowej. Sposób ustalania wartości rozchodu opisany został w akapicie „ZBYCIE”.



Inwentaryzacji wszystkich zapasów, dla których prowadzona jest ewidencja ilościowo-wartościowa należy dokonać przynajmniej raz na 2 lata. Natomiast tych, dla których nie prowadzi się takiej ewidencji należy dokonywać co rok na dzień bilansowy.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Korekty wyceny początkowej w trakcie okresu

Korekty wyceny początkowej zapasów mogą wystąpić, jeżeli np. w trakcie okresu zapasy zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność, lub jeśli spadły ich ceny sprzedaży. Wówczas stosuje się praktykę odpisywania wartości zapasów poniżej ich ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Wycena na dzień bilansowy

Wyceny bilansowej poszczególnych rodzajów zapasów dokonuje się wg cen zakupu, nie wyższych jednak niż ceny sprzedaży netto możliwych do osiągnięcia na dzień bilansowy.

Te rodzaje zapasów, które w Spółce odpisywane są bezpośrednio w koszty w dniu ich zakupu należy na dzień kończący okres sprawozdawczy zinwentaryzować dokonując spisu z natury i skorygować koszty o wartość spisanego stanu, zaliczając jednocześnie tę wartość do stanu zapasów materiałów. Stan zapasów na koniec okresu sprawozdawczego ustala się przy zastosowaniu metody FIFO.

W przypadku produktów gotowych koszt wytworzenia gier rozlicza się do wysokości osiągniętego przychodu z ich sprzedaży w relacji 1:1.

Utrata wartości

Zapasy podlegają przeszacowaniu z tytułu trwałej utraty wartości na dzień bilansowy. Utrata wartości powstaje wówczas, gdy cena sprzedaży jest niższa niż cena zakupu lub koszt wytworzenia.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w podziale na rodzaje zapasów. Jeżeli jednak wartość odpisu aktualizującego jest istotna w odniesieniu do wartości bilansowej zapasów należy dokonywać przeszacowania nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału.

Podstawą dokonywania odpisów aktualizujących wartość produkcji w toku oraz produktów gotowych są zamiary Zarządu odnośnie dalszego rozwoju gry, a także przychodów ze sprzedaży generowanych przez daną grę.



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Każdorazowo decyzja o utworzeniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalana jest w oparciu o analizę prognozowanego wyniku podatkowego w przyszłych latach, w celu określenia możliwości dokonania w przyszłości pomniejszeń w podatku dochodowym.

ZESPÓŁ „8”

KAPITAŁY (FUNDUSZE), FUNDUSZE SPECJALNE, REZERWY I WYNIK FINANSOWY

Konta zespołu „8” przeznaczone są do ewidencji:

- kapitałów (funduszy) zasadniczych,
- kapitałów (funduszy) specjalnych,
- ustalania wyniku finansowego,
- rozliczenia wyniku finansowego,
- rezerw,
- przychodów przyszłych okresów,
- ewidencji zysków i strat nadzwyczajnych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Konto służy do rozliczania przychodów w czasie, w szczególności obejmujących:



- 1) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- 2) środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych,
- 3) ujemną wartość firmy.

Wycena

W ciągu roku obrotowego rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Konto służy do ewidencji zmian w zakresie rezerw na odroczonego podatek dochodowy tworzonej w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, wyniku roku z lat ubiegłych, jak i roku bieżącego, a także do ujęcia skutków tzw. błędów podstawowych.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wycena

W ciągu roku obrotowego wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Na dzień bilansowy wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.



Rezerwa na zobowiązania

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na:

- straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych,
- skutki toczącego się postępowania sądowego,
- rezerwy na urlopy,
- rezerwy na odprawy emerytalne,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe,
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań,
- obowiązek wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych, a także przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Zasady ustalania, wyceny i sposób rozliczenia rezerw na zobowiązania jednostki ustalają indywidualnie. Opis zasad stanowi załącznik do niniejszego zarządzenia.

Wycena

W ciągu roku obrotowego rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości.

Na dzień bilansowy rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości.



5.3.3 Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

W IV kwartale 2025 r. Emitent wypracował 1.271.442,67 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi, tj. o ok. 62,96% r/r mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, kiedy to niniejsze przychody ukształtowały się na poziomie 3.432.331,66 zł. Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły w IV kwartale 2025 r. 1.957.610,79 zł, a zmiana stanu produktów była ujemna w omawianym okresie i osiągnęła poziom - 686.168,12 zł. Koszty działalności operacyjnej spadły z 2.921.302,43 zł w IV kwartale 2024 r. do 2.121.925,16 zł w analogicznym okresie 2025 r. (spadek o 27,36% r/r). Strata netto w IV kwartale 2025 r. wyniosła 1.511.181,14 zł, a w IV kwartale 2024 r. zysk netto osiągnął poziom 8.847.450,46 zł. Na dzień 31 grudnia 2025 r. Emitent posiadał środki pieniężne w wysokości 2.121.180,30 zł.

Znaczny wpływ na wysokość kosztów działalności operacyjnej Emitenta w IV kwartale 2025 r. miał zdecydowany wzrost kosztów związanych z podatkami i opłatami, które wyniosły 314.267,61 zł. W analogicznym okresie 2024 r. Spółka nie poniosła przedmiotowych kosztów. W IV kwartale 2025 r. Spółka wygenerowała pozostałe koszty operacyjne w kwocie 304.499,33 zł. Za 75,63% wskazanych kosztów odpowiadały koszty związane z dokonaniem odpisu aktualizacyjnego wartości produkowanych gier. Negatywny wpływ na wyniki finansowe w IV kwartale 2025 r. miały zjawiska jednorazowe związane ze sprzedażą udziałów oraz akcji spółek zależnych, a także aktualizacją wartości udziałów oraz akcji pozostających w posiadaniu Emitenta. Związane z tym koszty finansowe wyniosły łącznie 505.853,97 zł i obniżyły wynik netto Spółki.

W dniu 26 listopada 2025 r. miała miejsce premiera gry Emitenta pt. Cowboy Life Simulator na platformie Steam. Gra została wydana w formule early access. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedano łącznie ok. 46 tys. szt. gry, a ocena pozytywnych recenzji wynosi ok. 91% (na podstawie 968 ocen).

W dniu 17 grudnia 2025 r. miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RockGame S.A. Walne Zgromadzenie powołało na Członków Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Kostowskiego, Pana Tomasza Stajszczaka oraz Pana Sebastiana Zientala.

W dniu 17 grudnia 2025 r. podpisano porozumienie dotyczące sprzedaży udziałów Out of The Ordinary sp. z o.o. RockGame S.A. sprzedała 87 udziałów Out of The Ordinary sp. z o.o. w zamian za kwotę 4.350,00 zł oraz za zapewnienie przyznania RockGame S.A. prowizji z tytułu komercjalizacji gier pt. Thief Simulator Mobile i Uboat Mobile.

W dniu 18 grudnia 2025 r. podpisano porozumienie dotyczące sprzedaży akcji Glivi Games S.A. Emitent sprzedał 570.000 akcji Glivi Games S.A. w zamian za kwotę 57.000,00 zł oraz za zapewnienie doprowadzenia do sprzedaży i przeniesienia na rzecz Emitenta praw do gier „Gnomepunk”, „Leshy”, „Pagan Age” za kwotę 1,00 zł netto/grę, a także zapewnienie doprowadzenia do przyznania Spółce dodatkowego wynagrodzenia w kwocie 250.000,00 zł w związku z dystrybucją gry „Saloon Simulator”.

W dniu 18 grudnia 2025 r. podpisano porozumienie dotyczące sprzedaży akcji G11 S.A. RockGame S.A. sprzedała 215.000 akcji G11 S.A. w zamian za kwotę 21.500,00 zł oraz za zobowiązanie do sprzedaży na rzecz Emitenta praw do gry „The Mystery Cleaner” za kwotę 1,00 zł.

Wyniki uzyskane przez Spółkę w IV kwartale 2025 r. są satysfakcjonujące i zgodne z założeniami Zarządu. Omawiany okres pozbawiony był istotnych niepowodzeń.



5.3.4 Jeżeli Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

5.3.5 W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Zarząd Emitenta informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawiera informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

5.3.6 Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności

W okresie objętym raportem Spółka prowadziła działania rozwojowe ukierunkowane na wdrażanie rozwiązań o charakterze innowacyjnym, obejmujących wykorzystanie technologii sztucznej inteligencji w procesach związanych z projektowaniem i analizą gier komputerowych.

Wykorzystywany przez Spółkę model AI wspiera analizę rynku i preferencji graczy, umożliwiając lepsze dopasowanie tworzonych produkcji do aktualnych trendów i oczekiwań odbiorców. System ten bada popyt na określone gatunki gier, dokonuje automatycznej analizy opinii użytkowników, identyfikuje potencjalne błędy w kodzie oraz generuje propozycje nowych koncepcji rozgrywki. Dzięki temu rozwiązaniu działalność Spółki zyskuje wyższy poziom efektywności, a proces twórczy staje się bardziej precyzyjny i oparty na analizie rzeczywistych danych rynkowych.

5.3.7 Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej. RockGame S.A. jest udziałowcem oraz akcjonariuszem w trzech spółkach:

- Glivi Games S.A. z siedzibą w Gliwicach,
- Out of the Ordinary sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- G11 S.A. z siedzibą w Warszawie.

Tabela 22 Podstawowe dane o Glivi Games S.A.

Firma:	Glivi Games S.A.
Siedziba:	Gliwice
Adres:	ul. Zwycięstwa 14, 44-100 Gliwice
Przedmiot działalności:	Produkcja gier wideo
Udział Emitenta w kapitale zakładowym tego podmiotu:	30,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ tego podmiotu:	30,00%

Źródło: Emitent



Tabela 23 Podstawowe dane o Out of the Ordinary sp. z o.o.

Firma:	Out of the Ordinary sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bluszczańska 76 / Paw. 6, 00-712 Warszawa
Przedmiot działalności:	Produkcja gier wideo
Udział Emitenta w kapitale zakładowym tego podmiotu:	30,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ tego podmiotu:	30,00%

Źródło: Emitent

Tabela 24 Podstawowe dane o G11 S.A.

Firma:	G11 S.A.
Siedziba:	Gliwice
Adres:	ul. Marszałkowska 87 / 102, 00-683 Warszawa
Przedmiot działalności:	Produkcja gier wideo
Udział Emitenta w kapitale zakładowym tego podmiotu:	30,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ tego podmiotu:	30,00%

Źródło: Emitent

5.3.8 W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej. RockGame S.A. jest udziałowcem oraz akcjonariuszem w trzech spółkach:

- Glivi Games S.A. z siedzibą w Gliwicach,
- Out of the Ordinary sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- G11 S.A. z siedzibą w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Emitent tworzył grupę kapitałową, jednak nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego dane jednostek zależnych Emitenta. W opinii Spółki, Autoryzowanego Doradcy oraz Biegłego Rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki, Emitent był uprawniony do skorzystania ze zwolnienia z obowiązku konsolidacji wyników finansowych spółek zależnych w zakresie sporządzania sprawozdania finansowego za 2024 r. na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości, tj. ze względu na nieistotność danych finansowych spółek zależnych, a także ze względu na brak istotnego wpływu sprzedaży spółek zależnych w 2025 r. na działalność Emitenta.

Sprzedaż części posiadanych akcji oraz udziałów w spółkach zależnych Emitenta spowodowana była między innymi dążeniem Spółki do zwrócenia swojej uwagi ku innym projektom i nie angażowania się w szerszym zakresie w działalność spółek powiązanych. Sprzedaż części akcji oraz udziałów tychże spółek była spowodowana również chęcią uproszczenia struktury korporacyjnej Emitenta, a także ograniczeniem kosztów korporacyjnych związanych z kontrolą spółek zależnych.



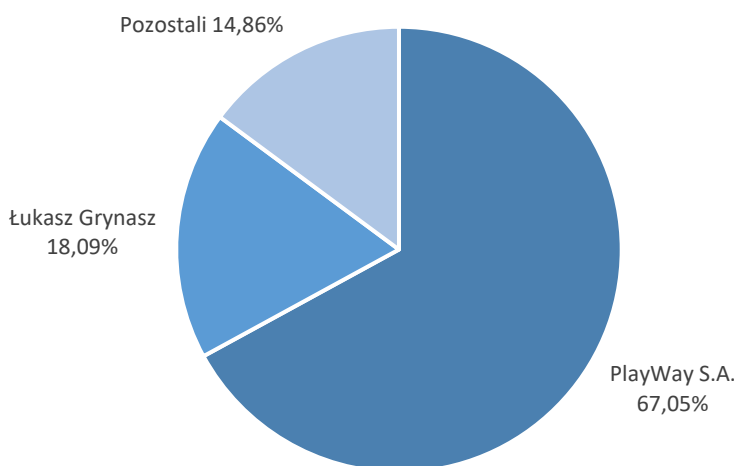
5.3.9 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela 25 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	A, B	704 000	704 000	67,05%	67,05%
Łukasz Grynasz	B	190 000	190 000	18,09%	18,09%
Pozostali	A, B, C	156 000	156 000	14,86%	14,86%
Suma	A, B, C	1 050 000	1 050 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Wykres 13 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



Źródło: Emitent

5.3.10 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład głównego zespołu Emitenta wchodzi łącznie 14 osób, w tym: 12 osób współpracujących na umowach o dzieło oraz 2 osoby zatrudnione na podstawie umowy zlecenie. Emitent, w zależności od potrzeb, współpracuje również z osobami zatrudnionymi na podstawie umów b2b.

5.3.11 W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej. RockGame S.A. jest udziałowcem oraz akcjonariuszem w trzech spółkach:

- Glivi Games S.A. z siedzibą w Gliwicach,
- Out of the Ordinary sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- G11 S.A. z siedzibą w Warszawie.



6 Załączniki

6.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 7

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 22.04.2026 godz. 00:24:10

Numer KRS: 0000808233

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		15.10.2019	
Ostatni wpis	Numer wpisu	31	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/2624/26/14	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 384626489, NIP: 7272839358
3.Firma, pod którą spółka działa	ROCKGAME 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. BLUSZCZAŃSKA, nr 76, lok. PAW. 6, miejsc. WARSZAWA, kod 00-712, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	LUKASZ.GRYNASZ@GMAIL.COM
4.Adres strony internetowej	HTTP://ROCKGAME.PL/
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-28262-52039-GJBRF-36

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	



1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 25.07.2019 R., NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NR 3031/2019.
	2	AKT NOTARIALNY REP. A NR 945/2020 Z 06.02.2020 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA BARTOSZA WALENDĘ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. ZMIENIONO PARAGRAFY: - § 1 UST. 1 I 2 - § 2
	3	09 WRZEŚNIA 2020R., REP. A NR 2407/2020, NOTARIUSZ BARTOSZ WALENDA, KANCELARIA NOTARIALNA WARSZAWA. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI BĘDĄCEGO ZARAZEM TEKSTEM JEDNOLITYM STATUTU SPÓŁKI
	4	30 CZERWCA 2025 R., REP. A NR 1312/2025, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JADWIGA ZACHARZEWSKA, ZMIANA §5 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.
	5	17 GRUDNIA 2025 R., REP. A NR 2258/2025, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JADWIGA ZACHARZEWSKA, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI - § 7 UST. 3 (WYKREŚLENIE), § 8 UST. 6 (WYKREŚLENIE), § 11 UST. 3 (ZMIANA), § 11 UST. 5 I 6 (WYKREŚLENIE), § 12 UST. 5 PKT 8 (ZMIANA), § 12 UST. 5 PKT 15 (WYKREŚLENIE), § 12 UST. 6 (WYKREŚLENIE), § 12 UST. 8 (ZMIANA), § 12 UST. 9 (WYKREŚLENIE), § 14 UST. 2 (ZMIANA), § 14 UST. 3A (DODANIE), § 14 UST. 5 (ZMIANA), § 14 UST. 6 (ZMIANA), § 14 UST. 11 (ZMIANA), § 14 UST. 17 (WYKREŚLENIE), § 14 UST. 19 (DODANIE), § 15 UST. 15A (DODANIE), § 17 UST. 1 (ZMIANA), § 20 UST. 1 (WYKREŚLENIE)

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	105 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1050000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	105 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
7. Wartość nominalna podwyższenia kapitału	-----



zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	470000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	530000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	50000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

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

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych	
Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD



2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO REPREZENTACJI SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: A) W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO: PREZES ZARZĄDU; B) W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO: KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	GRYNASZ
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	84042216357, -----
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KARBOWSKI
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	85040116595, -----
	2	1.Nazwisko	ROGOWSKI
		2.Imiona	MICHAŁ MAREK
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	88030515172, -----
	3	1.Nazwisko	KOSTOWSKI
		2.Imiona	KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	76123005316, -----
	4	1.Nazwisko	ZIENTAL
		2.Imiona	SEBASTIAN TOMASZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	89012103530, -----
	5	1.Nazwisko	STAJSZCZAK
		2.Imiona	TOMASZ STEFAN
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	87121607318, -----

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH



przedsiębiorcy		
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, 10, A, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROGRAMOWANIA GIER KOMPUTEROWYCH
	2	62, 10, B, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROGRAMOWANIA
	3	58, 12, Z, WYDAWANIE GAZET
	4	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA, Z WYŁĄCZENIEM W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
	5	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	6	46, 50, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA URZĄDZEŃ TECHNOLOGII INFORMACYJNEJ I KOMUNIKACYJNEJ
	7	47, 40, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA NARZĘDZI TECHNOLOGII INFORMACYJNEJ I KOMUNIKACYJNEJ
	8	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	9	63, 10, D, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFRASTRUKTURY OBLICZENIOWEJ, PRZETWARZANIA DANYCH, ZARZĄDZANIA STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I DZIAŁALNOŚCI POWIĄZANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	08.06.2020	OD 25.07.2019 DO 31.12.2019
	2	13.04.2022	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	3	13.10.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	4	13.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	5	25.06.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	6	09.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 25.07.2019 DO 31.12.2019
	2	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	3	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	4	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	5	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 25.07.2019 DO 31.12.2019
	2	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	3	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	4	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	5	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 25.07.2019 DO 31.12.2019
	2	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	3	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	4	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	5	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	6	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

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, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 22.04.2026
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl



6.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

6.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

Załącznik nr 1
do Uchwały z dnia 13.01.2026 Rady Nadzorczej ROCKGAME S.A.

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ (tekst jednolity)

Założyciele Spółki

1. PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS 0000389477),
2. Leszek Lisowski,
3. Łukasz Tadeusz Dębski.

Firma

§1

1. Firma Spółki brzmi: RockGame Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu RockGame S.A.
3. Spółka może używać firmy również łącznie z wyróżniającym ją znakiem.

Siedziba

§2

Siedzibą Spółki jest. M. st. Warszawa.

Obszar i zakres działania

§3

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.

Czas trwania Spółki

§4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Przedmiot działalności Spółki

§5

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje:
 - 1) PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
 - 2) PKD 62.10.A. Działalność w zakresie programowania gier komputerowych,
 - 3) PKD 62.10.B Pozostała działalność w zakresie programowania,
 - 4) PKD 58.12.Z Wydawanie gazet,
 - 5) PKD 58.13.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
 - 6) PKD 18.11.Z Drukowanie gazet,
 - 7) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
 - 8) PKD 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku,
 - 9) PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
 - 10) PKD 32.40.Z Produkcja gier i zabawek,
 - 11) PKD 46.50.Z Sprzedaż hurtowa urządzeń technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
 - 12) PKD 47.40.Z Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,



- 13) PKD 47.92.Z Pośrednictwo w sprzedaży detalicznej wyspecjalizowanej,
 - 14) PKD 47.64.Z Sprzedaż detaliczna gier i zabawek,
 - 15) PKD 47.51.Z Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych,
 - 16) PKD 47.69.C Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów związanych z kulturą i rekreacją, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 17) PKD 47.71.Z Sprzedaż detaliczna odzieży,
 - 18) PKD 47.78.Z Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów,
 - 19) PKD 60.39.Z Pozostała działalność związana z dystrybucją treści,
 - 20) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
 - 21) PKD 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych oraz dystrybucja nagrań wideo,
 - 22) PKD 63.10.D Pozostała działalność usługowa w zakresie infrastruktury obliczeniowej, przetwarzania danych, zarządzania stronami internetowymi (hosting) i działalności powiązane,
 - 23) PKD 73.12.Z Reklama poprzez środki masowego przekazu,
 - 24) PKD 77.40.A Działalność związana z dzierżawą i rejestracją nazw domen internetowych,
 - 25) PKD 77.40.B Pozostała dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 - 26) PKD 59.12.Z Działalność postproducyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki wymaga zezwolenia, licencji lub koncesji właściwego organu państwa, prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu zezwolenia lub koncesji.

Kapitał zakładowy

§6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 105.000,00 zł (sto pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 470.000 (czteryście siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii A,
 - 530.000 (pięćset trzydzieści tysięcy) akcji serii B,
 - 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C.
2. Akcje serii A i B zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki, zaś akcje serii C zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje

§7

1. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne.
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego

§8

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony lub obniżony na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.



2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji na okaziciela albo podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. W przypadku emisji dalszych akcji, każda następna emisja będzie oznaczona kolejną literą alfabetu.
4. Kapitał zakładowy może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
5. Spółka może emitować obligacje w tym obligacje zamienne na akcje.

Umorzenie akcji

§9

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolnie nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.
2. Z wnioskiem o umorzenie swoich akcji może wystąpić do Zarządu akcjonariusz. W takim przypadku Zarząd proponuje w porządku obrad najbliższego walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji.
3. Umorzenie akcji następują na warunkach ustalonych uchwałą walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
4. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Organy Spółki

§10

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§11

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd nie później niż w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Walne Zgromadzenia, zwyczajne i nadzwyczajne, odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu lub, w przypadku gdy Spółka stanie się spółką publiczną, w siedzibie spółki prowadzącej giełdę.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) części kapitału zakładowego. Jeśli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ust. 2, do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia uprawniona jest Rada Nadzorcza.



§12

1. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
3. Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
4. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.
5. Poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) podział zysków lub pokrycia strat wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określone daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokość dywidendy i termin wypłaty dywidendy,
 - 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzone przy zawieraniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 5) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstw lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 6) rozwiązanie Spółki i wyznaczenia likwidatora,
 - 7) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 8) nabycie akcji własnych Spółki w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
 - 9) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
 - 10) zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną,
 - 11) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - 12) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
 - 13) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,



- 14) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy)
 - 15) <wykreślony>,
 - 16) podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą.
6. <wykreślony>
 7. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
 8. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli, jeżeli uchwała dotycząca tej zmiany powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.
 9. <wykreślony>
 10. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postanowienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
 11. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
 12. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów (tj. stosunkiem głosów „za” do „przeciw”), chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.
 13. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

§13

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności jeden z członków Rady, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie wśród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie może określać Regulamin Walnego Zgromadzenia.
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza

§14

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa. W przypadku gdy Spółka stanie się spółką publiczną, powierza się Radzie Nadzorczej pełnienie funkcji komitetu audytu.



2. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
- 3a. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, w okresie pomiędzy Walnymi Zgromadzeniami, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej, tak aby liczba członków Rady Nadzorczej stanowiła co najmniej minimalną liczbę określoną w ust. 2 powyżej. Dokonany w ten sposób wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki.
4. Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady i kierował jej pracami.
6. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego.
7. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków, chyba że przepisy prawa lub niniejszy Statut przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Posiedzenia zwoływane są przez Przewodniczącego Rady nadzorczej. Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, ani wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę. W sprawach nieobjętym porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.
10. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad.
11. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny Członek Rady Nadzorczej.
12. Przewodniczący może być w każdej chwili odwołany uchwałą Walnego Zgromadzenia z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.
13. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
14. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki mogą zostać określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą.
15. We wszystkich sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej uchwała podjęta poza



- posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest tak samo ważna jak uchwała podjęta na przepisowo zwołanym i odbytym posiedzeniu Rady Nadzorczej, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali poinformowani o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział.
16. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
 17. <wykreślony>
 18. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:
 - 1) Ocenę sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
 - 2) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z zarządem lub jego członkami,
 - 3) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - 4) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 5) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
 - 6) Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Zarząd (w tym Prezesa i Wiceprezesów Zarządu oraz Członków Zarządu) oraz ustala wynagrodzenie członków Zarządu.
 19. Wyłącza się prawo Rady Nadzorczej do zawierania umów z doradcą rady nadzorczej.

Zarząd **§15**

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu oraz Wiceprezesi Zarządu i Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.
3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
4. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu.
5. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następną kadencję.
6. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.
7. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został powiadomiony pisemnie o mającym się odbyć posiedzeniu oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu.
8. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miejscu wskazanym przez Zarząd lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z członków Zarządu. Każdy z członków Zarządu musi otrzymać pisemne powiadomienie, co najmniej na 7 (siedem) dni, przed terminem posiedzenia. W nagłych



- przypadkach, Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia lub zarządzić odbycie posiedzenia poza siedzibą Spółki.
9. Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia.
 10. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu.
 11. Do wykonywania czynności określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocników Spółki, upoważnionych do działania w granicach udzielonego pełnomocnictwa.
 12. W przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, Spółka jest reprezentowana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorczą może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych.
 13. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje umowy o pracę z pracownikami Spółki i ustala im wynagrodzenie.
 14. Do reprezentacji Spółki uprawnieni są:
 - a) w przypadku Zarządu jednoosobowego: Prezes Zarządu,
 - b) w przypadku Zarządu wieloosobowego: każdy z Członków Zarządu samodzielnie.
 15. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
 - 15a. Wyłącza się obowiązki informacyjne Zarządu, określone w art. 380¹ § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych.
 16. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w Regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

Udział w zysku i fundusze Spółki

§16

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) fundusze rezerwowe.
3. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki może tworzyć również inne fundusze, w tym na pokrycie poszczególnych strat lub wydatków albo z przeznaczeniem na określone cele (kapitał rezerwowy).
4. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze określa Walne Zgromadzenie.
5. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z czystego zysku. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszym niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznie. Dokonywanie odpisów na kapitał zapasowy może być zaniechane, gdy kapitał ten będzie nie mniejszy niż 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego.

Dywidenda

§17

1. Datę nabycia praw do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.



2. Akcjonariuszom przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok wykazuje zysk.

Rachunkowość**§18**

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

Rok obrotowy**§19**

1. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego.
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym.

Postanowienia końcowe**§20**

1. <wykreślony>
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.”

6.2.2 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Nie dotyczy.



Akcje serii A i B

AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI AKCYJNEJ

§ 1.

Krzysztof Kostowski działający w imieniu spółki pod firmą PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Leszek Lisowski i Łukasz Dębski oświadczają, że zawiązują spółkę akcyjną pod firmą: Wastelands Spółka Akcyjna, zwaną dalej „Spółką”.-----

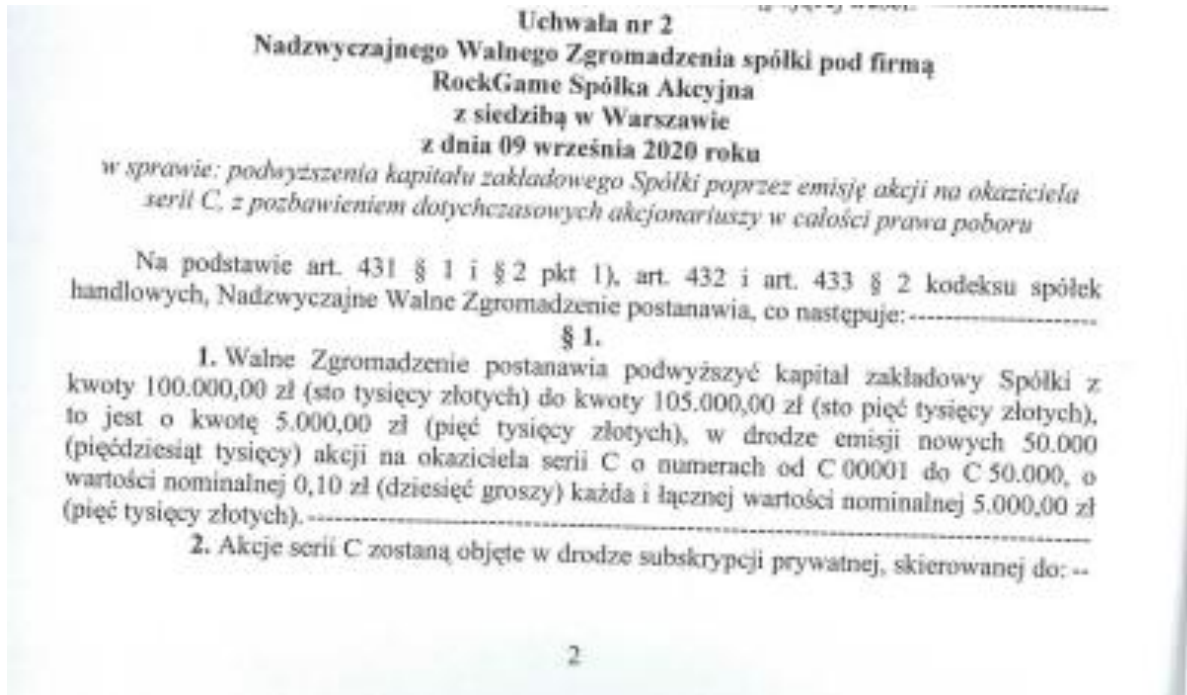
§ 2.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
2. Akcje zostały objęte przez Założycieli w następujący sposób:-----
 - a) 470.000 (czteryście siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o numerach od A000001 do A470000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 47.000,00 zł (czterdzieści siedem tysięcy złotych) obejmuje PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w zamian za wkład pieniężny w kwocie 235.000,00 zł (dwieście trzydzieści pięć tysięcy złotych), w tym kwota 47.000,00 zł (czterdzieści siedem tysięcy złotych) przeznaczona jest na kapitał zakładowy zaś kwota 188.000,- zł (sto osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych), jako agio zasili kapitał zapasowy,-----
 - b) 265.000 (dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od B000001 do B265000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 26.500,00 zł (dwadzieścia sześć tysięcy pięćset złotych) obejmuje Leszek Lisowski w zamian za wkład pieniężny w kwocie 26.500,00 zł (dwadzieścia sześć tysięcy pięćset złotych),-----
 - c) 265.000 (dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii A o numerach od B265001 do B530000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 26.500,00 zł (dwadzieścia sześć tysięcy pięćset złotych) obejmuje Łukasz Dębski w zamian za wkład pieniężny w kwocie 26.500,00 zł (dwadzieścia sześć tysięcy pięćset złotych).-----



3.
4.
Kr.
z s
Lu
Kr.
z s
Ru
Al
Pi
Juk
Kr.
z s
ZB
akc
w l
1.
2.
3.



Akcje serii C

(...)



3. Akcjom nowej emisji serii C nie zostają przyznane szczególne uprawnienia. ---
4. Cena emisyjna nowych akcji serii C wynosi 35 zł (trzydzieści pięć złotych) za jedną akcję, przy czym łączna cena emisyjna wynosi 1.750.000,00 zł (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych).-----
5. Wszystkie akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy, kończący się dnia 31 grudnia 2020 roku.-----
6. Akcje serii C zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. -----
7. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść tej opinii. -----
8. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do złożenia oferty objęcia akcji serii C osobom wskazanym w ust. 2 powyżej, w liczbie wskazanej odpowiednio dla każdej z wyżej wymienionych osób. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku.-----
9. Walne Zgromadzenie postanawia upoważnić i zobowiązać Zarząd Spółki do:--
- 1) zawarcia umowy o objęcie akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej, -----
 - 2) określenia wszystkich pozostałych warunków przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji serii C, -----
 - 3) dokonania wszelkich innych czynności faktycznych, prawnych i organizacyjnych niezbędnych lub celowych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały.

§ 2.

Zmiana Statutu Spółki związana z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zostanie

3

dokonana w oddzielnej uchwale.-----

§3.

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

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta, przy czym liczba akcji, z których oddano ważne głosy wyniosła 1.000.000, co stanowi 100 % w kapitale zakładowym, zaś nad uchwałą głosów oddano: -----

- łącznie ważnych głosów 1.000.000, -----

- „za” uchwałą – 1.000.000 głosów, -----

- „przeciw” – 0 głosów, -----

- „wstrzymujących się” – 0 głosów. -----

W dniu 9 września 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie zmiany Statutu Spółki, której treść jest następująca:

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą
RockGame Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 09 września 2020 roku
w sprawie: zmiany statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z podjęciem uchwały nr 2, postawia zmienić Statut Spółki, objęty treścią aktu notarialnego sporządzonego przez Jadwigę Zacharzewską, notariusza w Warszawie, w dniu 25 lipca 2019 roku, za numerem Repertorium A- 3031/2019, ze zmianą, w ten sposób, że nadaje mu nowe następujące brzmienie, będące zarazem tekstem jednolitym statutu Spółki: -----

(...)



Kapitał zakładowy

§6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 105.000,00 zł (sto pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----
 - 470.000 (czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii A, -----
 - 530.000 (pięćset trzydzieści tysięcy) akcji serii B, -----
 - 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C. -----
2. Akcje serii A i B zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki, zaś akcje serii C zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. -----

5

(...)

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta, przy czym liczba akcji, z których oddano ważne głosy wyniosła 1.000.000, co stanowi 100 % w kapitale zakładowym, zaś nad uchwałą głosów oddano: -----
 - łącznie ważnych głosów 1.000.000, -----
 - „za” uchwałą – 1.000.000 głosów, -----
 - „przeciw” – 0 głosów, -----
 - „wstrzymujących się” – 0 głosów. -----

(...).



Uchwała nr 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą ROCKGAME Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2025 roku
w sprawie ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie
obrotu na rynku NewConnect akcji Spółki oraz ich zarejestrowania
w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych

Na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o obrocie”) Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: ROCKGAME S.A. z siedzibą w Warszawie, uchwała, co następuje:-----

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że:-----
 - 1) wszystkie akcje serii A, B i C Spółki („Akcje”) będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) („ASO”), prowadzonym w oparciu o przepisy Ustawy o obrocie przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji





GPW, kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie Akcji do obrotu na tym rynku, -----

oraz-----

- 2) Akcje będą zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) po przeprowadzeniu procedur wymaganych prawem i regulacjami KDPW.-----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do:-----
 - 1) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia Akcji do obrotu zorganizowanego w ASO;-----
 - 2) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa, w tym w regulacjach, uchwałach bądź wytycznych KDPW niezbędnych do przeprowadzenia rejestracji Akcji w depozycie papierów wartościowych, w tym do rozwiązania umowy o prowadzenie rejestru akcjonariuszy Spółki pod warunkiem zawarcia z KDPW umowy o rejestrację akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;-----
 - 3) wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu wprowadzenia Akcji do obrotu w ASO.-----

§ 2.

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

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

1. liczba akcji, z których oddano głosy wynosi 945.300 (dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy trzysta) akcji, co stanowi 90 % (dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego Spółki,-----
2. łącznie oddano 945.300 (dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy trzysta) ważnych głosów, w tym:-----
 - głosów „za uchwałą”: 945.300 (dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy trzysta) głosów,-----
 - głosów „przeciw”: 0 (zero),-----
 - głosów „wstrzymał się”: 0 (zero),-----
3. wobec powyższego uchwała nr 16 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta.--



6.4 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

Nie dotyczy. Do Spółki oraz jej poprzednika prawnego w okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.



6.5 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 26 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	470.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Wprowadzane Akcje Serii A	31.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	530.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Wprowadzane Akcje Serii B	265.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z akcji Spółki
Android	System operacyjny z jądrem Linux dla urządzeń mobilnych takich jak telefony komórkowe, smartfony, tablety i netbooki
ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
DLC	Produkt stanowiący rozszerzenie gry komputerowej, udostępniany przez wydawcę za pośrednictwem Internetu.
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii A, B i C, w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka	RockGame S.A z siedzibą w Warszawie
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
iOS	System operacyjny Apple Inc. dla urządzeń mobilnych iPhone, iPod touch oraz iPad
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Mobile	Urządzenie mobilne, urządzenie elektroniczne pozwalające na przetwarzanie, odbieranie oraz wysyłanie danych bez konieczności utrzymywania przewodowego połączenia z siecią
NBP	Narodowy Bank Polski
Nintendo Switch	Konsola gier wideo firmy Nintendo wydana 3 marca 2017 roku. Jest następcą wydanego w 2012 roku Wii U
Nintendo eShop	Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez Nintendo dla konsol Nintendo 3DS, Wii U oraz Nintendo Switch, jako część Nintendo Network
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PC	Komputer osobisty przeznaczony przede wszystkim do użytku osobistego w domu i biurze
PKB	Produkt Krajowy Brutto



PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 18 grudnia 2024 r. (Dz. U. poz. 1936)
PS, PlayStation	Konsola do gier wideo, wyprodukowana w Japonii przez firmę Sony Computer Entertainment
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki RockGame S.A. z siedzibą w Warszawie
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR	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
Steam	Jedna z największych platform dystrybucji cyfrowej i zarządzania prawami cyfrowymi stworzona przez Valve Corporation
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar	Prawny środek płatniczy będący w obiegu publicznym na terenie Stanów Zjednoczonych
Ustawa o funduszach inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2004, nr 146, poz. 1546, z późn. zm.)
Ustawa o kontroli inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (Dz. U. z 2015 r., poz. 1272, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki RockGame S.A. z siedzibą w Warszawie
XBOX	Konsola gier wideo wyprodukowana przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki RockGame S.A. z siedzibą w Warszawie



Zarząd Giełdy, Zarząd GPW, Zarząd GPW S.A.	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)



7 Spis tabel i wykresów

Spis tabel

TABELA 1 DANE O EMITENCIE	2
TABELA 2 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	2
TABELA 3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA	3
TABELA 4 DANE O EMITENCIE	8
TABELA 5 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	9
TABELA 6 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	10
TABELA 7 SKRÓCONA HISTORIA EMITENTA	11
TABELA 8 PODSTAWOWE DANE O PLAYWAY S.A.	14
TABELA 9 PODSTAWOWE DANE O GLIVI GAMES S.A.	16
TABELA 10 PODSTAWOWE DANE O OUT OF THE ORDINARY SP. Z O.O.	16
TABELA 11 PODSTAWOWE DANE O G11 S.A.	17
TABELA 12 PRODUKTY PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	21
TABELA 13 PRODUKTY PLANOWANE DO SPRZEDAŻY	24
TABELA 14 STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY EMITENTA W OKRESIE 2022 – 2025 R. (W ZŁ)	26
TABELA 15 STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY EMITENTA W LATACH 2022-2025 R. (W %)	27
TABELA 16 SKUMULOWANA LICZBA SPRZEDANYCH EGZEMPLARZY KONSOL	34
TABELA 17 WYBRANE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE POLSKI W LATACH 2016-2024 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2025-2026 (W %)	42
TABELA 18 ZARZĄD EMITENTA	49
TABELA 19 RADA NADZORCZA EMITENTA	51
TABELA 20 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU	59
TABELA 21 TRANSAKcje SPRZEDAŻY AKCJI EMITENTA W CIĄGU OSTATNICH 12 MIESIĘCY	78
TABELA 22 PODSTAWOWE DANE O GLIVI GAMES S.A.	167
TABELA 23 PODSTAWOWE DANE O OUT OF THE ORDINARY SP. Z O.O.	168
TABELA 24 PODSTAWOWE DANE O G11 S.A.	168
TABELA 25 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU	169
TABELA 26 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA	194

Spis wykresów

WYKRES 1 WARTOŚĆ ŚWIATOWEGO RYNKU GIER WIDEO W LATACH 2022-2024 I PROGNOZA DO 2028 [W MLD USD]	33
WYKRES 2 PRZYCHODY ŚWIATOWEGO RYNKU GIER W 2024 R. W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE PLATFORMY [W MLD USD I %]	35
WYKRES 3 UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH REGIONÓW ŚWIATA W STRUKTURZE RYNKU GIER WIDEO W 2024 R.	35
WYKRES 4 LICZBA AKTYWNYCH GRACZY GIER WIDEO NA ŚWIECIE W LATACH 2022-2024 ORAZ PROGNOZA NA LATA 2025-2028 [W MLD]	36
WYKRES 5 WARTOŚĆ PRZYCHODÓW POLSKICH PODMIOTÓW Z SEKTORA GIER (W MLD PLN)	37
WYKRES 6 PODSTAWOWE PLATFORMY DEKLAROWANE PRZEZ POLSKIE STUDIA DEWELOPERSKIE	38
WYKRES 7 STRUKTURA WYDATKÓW PONOSZONYCH NA GRY WIDEO W POLSCE (W %)	39
WYKRES 8 DYNAMIKA WZROSTU PRODUKTU KRAJOWEGO BRUTTO W POLSCE W LATACH 2013-2024 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2025 – 2026 (W %)	44
WYKRES 9 STOPA INFLACJI W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – WRZESIEŃ 2025 R. (W %)	45
WYKRES 10 STOPA BEZROBOCIA W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – WRZESIEŃ 2025 R. (W %)	46
WYKRES 11 PRZECIĘTNE MIESIĘCZNE WYNAGRODZENIE NOMINALNE BRUTTO W SEKTORZE PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE W OKRESIE OD STYCZNIA 2005 R. DO WRZEŚNIA 2025 R. (W ZŁ)	47
WYKRES 12 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	60
WYKRES 13 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	169

