

Dokument Informacyjny

DUALITY SPÓŁKA AKCYJNA



*sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A,B,C,D,E,F,G,H,I i J
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. (rynku 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: 17 września 2020 r.

Wstęp

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	Duality S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Srebrna 16 lok. 308D, 00-810 Warszawa
Telefon:	+48 24 337 60 98
Adres poczty elektronicznej:	zarzad@dualitygames.eu
Adres strony internetowej:	www.dualitygames.eu

Źródło: Emitent

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o. o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Al. Kasztanowa 3a-5, 53-125 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 307 36 24
Fax:	+ 48 (71) 719 91 55
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 Emitent wprowadza się:

- 1.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 560.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 240.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 40.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 560.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J 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 (%)
Seria A	1 600 000	1 600 000	40,00%	40,00%
Seria B	560 000	560 000	14,00%	14,00%
Seria C	240 000	240 000	6,00%	6,00%
Seria D	40 000	40 000	1,00%	1,00%
Seria E	60 000	60 000	1,50%	1,50%
Seria F	560 000	560 000	14,00%	14,00%
Seria G	80 000	80 000	2,00%	2,00%
Seria H	60 000	60 000	1,50%	1,50%
Seria I	300 000	300 000	7,50%	7,50%
Seria J	500 000	500 000	12,50%	12,50%
Suma	4 000 000	4 000 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent



Spis treści

Wstęp.....	2
1 Czynniki ryzyka.....	8
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	9
1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	18
1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe.....	24
2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....	25
2.1 Emitent	25
2.2 Autoryzowany Doradca	26
3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	27
3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	27
3.1a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	41
3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	45
3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.....	45
3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	45
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.....	54
3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr.....	54
3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych	54
3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	55
3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji.....	55
3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta	55
3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.....	57
3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	61
3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumencie Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	62
3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych.....	62
3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych	63
3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych	65
3.6.4 Podatek od spadków i darowizn.....	66
3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	66
3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku	67
4 Dane o Emitencie.....	68
4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej.....	68
4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	68
4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent	68
4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał	68
4.4a 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	68
4.5 Krótki opis historii Emitenta	69



4.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	70
4.6a	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... ..	72
4.6b	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	72
4.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	73
4.8	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.....	73
4.9	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.....	73
4.10	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	74
4.11	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	74
4.11a	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	75
a)	Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	75
b)	Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	75
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)	77
4.12	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.....	78
4.12.1	Podstawowe informacje o produktach i usługach	78
4.12.1.1	Model biznesu	78
4.12.1.2	Produkty przeznaczone do sprzedaży	79
4.12.1.3	Produkty planowane do sprzedaży	81
4.12.1.4	Struktura przychodów ze sprzedaży	85
4.12.1.5	Zatrudnienie	86
4.12.1.6	Kanały dystrybucji	86
4.12.1.7	Udział w rynku gier wideo i analiza konkurencji Emitenta.....	87
4.12.1.8	Przewagi konkurencyjne	88
4.12.2	Strategia rozwoju Spółki.....	89
4.12.3	Prognozy finansowe	89
4.12.4	Otoczenie rynkowe Emitenta.....	89
4.12.4.1	Światowy rynek gier wideo.....	89
4.12.4.2	Polski rynek gier wideo	91
4.12.4.3	Sytuacja makroekonomiczna w Polsce	93
4.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	99

4.13a	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.....	99
4.14	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym.....	99
4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	100
4.16	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	100
4.17	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	100
4.18	Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	100
4.19	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.....	100
4.20	Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta	102
	4.20.1 Zarząd Emitenta	102
	4.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta	105
4.21	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	114
	4.21.1 Struktura własnościowa Emitenta.....	114
	4.21.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up.....	114
5	Sprawozdania finansowe	120
5.1	Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	120
5.2	Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2019, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta	126
5.3	Raport kwartalny za II kwartał 2020 r.	160
	5.3.1 Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	160
	5.3.2 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości.....	164
	5.3.3 Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale.....	176
	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.....	177
	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.....	177
	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	177
	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	177
	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 niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją.....	177
	5.3.9 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	178



5.3.10	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	178
5.4	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	179
6	Załączniki	180
6.1	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	180
6.2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	188
6.2.1	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	188
6.2.2	Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	196
6.3	Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane	196
6.4	Definicje i objaśnienia skrótów	197
7	Spis tabel i wykresów	200



1 Czynniki ryzyka

Podejmując 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, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieuwjęte 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 epidemią COVID-19,
- Ryzyko związane z istotnym poziomem dodatniej zmiany stanu produktów,
- Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży nowych gier,
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży,
- Ryzyko związane ze świadczeniem usług przez działalność gospodarczą Prezesa Zarządu na rzecz Emitenta,
- Ryzyko związane z pełnieniem przez Członków Rady Nadzorczej działalności konkurencyjnej,
- Ryzyko związane z relatywnie gorszymi wynikami finansowymi,
- 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 w działalności,
- 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 procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych,
- Ryzyko związane z tworzeniem przez PlayWay S.A. konkurencyjnych jednostek podporządkowanych,
- 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.

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 powiązaniami rodzinnymi,
- Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych,
- Ryzyko związane ze złamaniem umów lock-up.

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

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Duality S.A. w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w punkcie 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada dalszy rozwój poprzez prowadzenie działalności w obszarze produkcji i wydawania gier własnych oraz na zlecenie zewnętrznych podmiotów. Celem Spółki jest: (i) produkcja i wydanie raz na 2-3 lata jednej średniej wielkości gry o budżecie powyżej 1 mln zł, (ii) produkcja i wydanie kilka mniejszych gier w każdym roku o budżecie pojedynczej gry 100-600 tys. zł, (iii) rozbudowa działu wydawniczego i wydanie kilku projektów zewnętrznych rocznie, (iv) pozyskiwanie kolejnych zespołów zewnętrznych w celu zwiększenia możliwości produkcyjnych. 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 Duality S.A., a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Na działalność Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadre zarządzającą i kadre kierowniczą Spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład głównego zespołu Emitenta wchodzi łącznie 11 osób, w tym: 9 osób współpracuje na umowach o dzieło i 2 osoby współpracują ze Spółką na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej. Zespół ten jest odpowiedzialny za produkcję gier Unholy, Barn Finders i Tales of Tomorrow: Experiment oraz preprodukcje nowych gier. Ponadto Emitent współpracuje z zespołami zewnętrznymi, które odpowiedzialne są za produkcję gry Accident i Radiance oraz preprodukcje gier. Odejście osób z wymienionych grup 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 również poprzez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta, w tym m.in. Pan Tomasz Strzałkowski, będący Prezesem Zarządu oraz Pan Piotr Strzałkowski będący Wiceprezesem Zarządu, są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Duality S.A., a także złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie posiadanych akcji. Ponadto kluczowi członkowie zespołu Emitenta posiadają pakiety akcji w ramach programu motywacyjnego i złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie posiadanych akcji.

Ryzyko związane z epidemią COVID-19

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w Polsce i na świecie trwa stan epidemii COVID-19. W związku z tym obowiązują obostrzenia w poruszaniu się, komunikowaniu i swobodnym przepływie usług, co wywiera istotny wpływ na funkcjonowanie całej gospodarki, w tym na działalność Spółki. W odniesieniu do Emitenta należy wskazać, iż Spółka wcześniej przygotowała infrastrukturę sieciową umożliwiającą pracę zdalną oraz wprowadziła oprogramowanie ułatwiające komunikację, co minimalizuje wpływ przedmiotowego czynnika ryzyka. Dzięki temu wszyscy członkowie zespołu Spółki wykonują swoją pracę zdalnie i stan epidemii COVID-19 nie wpływa istotnie na działalność Emitenta. Pomimo tego ze względu na brak bieżącego kontaktu i inne czynniki spowodowane epidemią COVID-19 nie można wykluczyć ewentualnych opóźnień w premierach gier. Z drugiej jednak strony, od momentu wprowadzenia obostrzeń w poruszaniu się, wszystkie platformy sprzedażowe gier odnotowały istotny wzrost ich sprzedaży, co ma istotny pozytywny wpływ na sytuację finansową producentów i wydawców gier.

Ryzyko związane z istotnym poziomem dodatniej zmiany stanu produktów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego istotny udział w przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi stanowi dodatnia zmiana stanu produktów. W 2018 r. dodatnia zmiana stanu produktów stanowiła blisko 100,00% przychodów netto i zrównanych z nimi, a w okresie 2019 r. dodatnia zmiana stanu produktów odpowiadała za 88,96% tych przychodów. Z kolei w samym I półroczu 2020 r. zmiana stanu produktów była ujemna i wyniosła 210.805,11 zł, obniżając o tę wartość pozycję przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi. Należy wskazać, iż zmiana stanu produktów występuje jako pozycja przychodów, natomiast w rzeczywistości służy korekcie kosztów i stanowi ona różnicę pomiędzy stanem końcowym, a stanem początkowym pozycji: półprodukty, produkcja w toku i produkty gotowe. W związku z tym w rachunku zysków i strat w wariantcie porównawczym pozycja zmiana stanu produktów umożliwia skorygowanie wartości o stan wyrobów gotowych, które Spółka wyprodukowała w danym okresie, ponosząc koszty związane z ich produkcją, które nie zostały sprzedane w tym samym okresie (tj. Spółka poniosła koszty, natomiast nie osiągnęła z tego tytułu przychodu).

Minimalizacja przedmiotowego czynnika ryzyka będzie następować wraz z osiąganiem coraz wyższych przychodów ze sprzedaży gier, przez co udział zmiany stanów produktów będzie coraz mniejszy. Ponadto należy wskazać, iż istotny poziom dodatniej zmiany stanu produktów w przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi to sytuacja typowa dla spółek gamingowych, gdzie odbywa się proces produkcyjny gier, a nie ma jeszcze ich sprzedaży lub jest ona na początkowym etapie.



Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży nowych gier

Zdolność Emitenta do generowania przychodów ze sprzedaży zależy od powodzenia sprzedaży produkowanych przez Spółkę gier oraz od produkcji na zlecenie zewnętrznych podmiotów. 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 pięciu projektów jednocześnie tj. Unholy, Barn Finders, Accident, Tales of Tomorrow: Experiment.

Nieosiągnięcie przez Emitenta przychodów ze sprzedaży nowych gier lub osiągnięcie znacząco niższych przychodów niż pierwotnie zakładano może mieć m.in. negatywny wpływ sytuację Emitenta oraz wycenę jego akcji, a inwestorzy, którzy objęli lub nabyli akcje Emitenta mogą ponieść straty 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 dalszy rozwój segmentu produkcji na zlecenie zewnętrznych podmiotów, która w ocenie Zarządu Spółki stanowi stabilne źródło przychodów.

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 znaczne różnice w wartościach przychodów oraz dysproporcje w osiąganych wynikach finansowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych. Emitent minimalizuje efekt sezonowości poprzez produkcję gier na zlecenie dla zewnętrznych podmiotów przez co przychody z tego tytułu działalności nie są uzależnione od rynkowego popytu na dany produkt, a co za tym idzie ewentualnego sukcesu lub porażki danej gry.

Ryzyko związane ze świadczeniem usług przez działalność gospodarczą Prezesa Zarządu na rzecz Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Pan Tomasz Strzałkowski, Prezes Zarządu Duality S.A., prowadzi działalność gospodarczą Tomasz Strzałkowski Dark Satellite (Wykonawca), z którą Spółka zawarła umowy o dzieło z przeniesieniem praw autorskich. Zgodnie z zawartymi umowami Wykonawca wykona i przeniesie autorskie prawa majątkowe na Emitenta do opracowań graficznych gier komputerowych pt. Unholy, Barn Finders, Accident oraz Tales of Tomorrow: Experiment. Z tytułu przedmiotowych umów Wykonawcy przysługuje łącznie 329.000,00 zł, płatne zgodnie z harmonogramem. W 2018 r. wartość transakcji z tytułu umów wyniosła 99.000,00 zł netto, a w 2019 r. 152.000,00 zł netto. W I połowie 2020 r. wartość transakcji z tytułu umów wyniosła 67.000,00 zł netto.

Z uwagi na uprzywilejowaną pozycję Prezesa Zarządu Spółki istnieje ryzyko współpracy względem innych kontrahentów Spółki, w szczególności dotyczy to ryzyka: współpracy na warunkach rynkowych oraz wywiązywania się z zobowiązań względem kontrahentów. Należy wskazać, iż umowy z Panem Tomaszem Strzałkowskim, Prezesem Zarządu Emitenta, prowadzącym działalność gospodarczą Tomasz Strzałkowski Dark Satellite, zawierane są na warunkach rynkowych, a zobowiązania Spółki regulowane są terminowo względem wszystkich kontrahentów. Zamiarem Emitenta jest kontynuowanie przedmiotowych umów w przyszłości. Ryzyko to minimalizowane jest również poprzez fakt, iż Pan Tomasz Strzałkowski jest jednocześnie istotnymi akcjonariuszami Spółki i deklaruje chęć dalszego zaangażowania w rozwój Duality S.A.

Ryzyko związane z pełnieniem przez Członków Rady Nadzorczej działalności konkurencyjnej

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego trzech Członków Rady Nadzorczej Emitenta: Pan Marcin Kostrzewa, Pan Jakub Trzebiński i Pan Grzegorz Czarnecki 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 oraz produkcję gier na zlecenie podmiotów zewnętrznych. 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 realizowanych na zlecenie oraz w postaci szeroko pojętego know-how jakie wnoszą do Spółki w tym m.in. relacje biznesowe, doświadczenie sprzedażowe oraz marketingowe.

Ryzyko związane z relatywnie gorszymi wynikami finansowymi

Poziom przychodów i zysków Emitenta uzależniony jest przede wszystkim od podaży projektów na zlecenie podmiotów zewnętrznych oraz od odbioru rynkowego produktów własnych Emitenta. W związku z tym należy wziąć pod uwagę możliwość braku wystąpienia poprawy wyników finansowych lub nawet pogarszania się wyników finansowych Spółki w przyszłych okresach sprawozdawczych. Jest to ryzyko typowe dla spółek na tym samym etapie rozwoju co Emitent oraz dla spółek zajmujących się produkcją i dystrybucją gier komputerowych, których wynik jest mocno uzależniony od odbioru przez konsumentów kolejnych produktów tj. gier komputerowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent zakłada dalszy rozwój segmentu produkcji gier na zlecenie dla podmiotów zewnętrznych, która w ocenie Zarządu Spółki stanowi stabilne źródło przychodów.

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 tym 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 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. W następstwie może przełożyć się to na termin realizacji całego projektu, a nawet podjęcie decyzji o rezygnacji z danego projektu (rozłożony w czasie cykl produkcyjny wymaga uwzględnienia wyników testów przeprowadzanych na różnych grupach odbiorców, dokonywania korekt związanych ze zmieniającą się koniunkturą na określone elementy treści lub formy przekazu dotyczące różnych form rozrywki). W trakcie roku obrotowego Spółka ponosi nakłady na produkcję gier, trwające od 12 do 36 miesięcy (terminy wynikające z dotychczasowych doświadczeń Emitenta, w przyszłości mogą one ulec zmianie). Spółka dokłada należytej, 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 wydanie kilku mniejszych gier rocznie oraz raz na 2-3 lata jednej średniej wielkości gry. Wprowadzenie takich 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 perspektywę 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 kilku mniejszych gier rocznie oraz raz na 2-3 lata jednej średniej wielkości gry. Dywersyfikacja produkcji i dystrybucji jest jednym z głównych założeń modelu biznesowego Emitenta. Ponadto celem Spółki będzie rozwijanie pozyskanych wcześniej społeczności graczy poprzez tworzenie kontynuacji i dodatków do wcześniej wydanych gier.

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 perspektywę rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego dystrybucja gier odbywać się będzie za pośrednictwem platformy dystrybucyjnej Steam, która jest największym dystrybutorem gier PC na świecie.

Należy mieć na uwadze, iż ewentualna rezygnacja odbiorcy z oferowania gier Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż 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 oraz zniżek itp. poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanych cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w tej kwestii. Istnieje zatem ryzyko



nieprzyznania takich wyróżnień dla gier 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 prowadzić będzie sprzedaż na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych. 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, nawiązując współpracę z poszczególnymi osobami realizuje prace w większości poprzez kontrakty cywilnoprawne: umów o świadczenie usług czy umów o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na 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 osoby 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 rodzi niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji oraz powstania błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mogą one doprowadzić do opóźnienia w procesie produkcji gier. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

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

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. 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.

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 Emitenta i jego wyniki finansowe.

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 pojawiających się tendencji przez Spółkę 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 zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji.

Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

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

Ryzyko związane z tworzeniem przez PlayWay S.A. konkurencyjnych jednostek podporządkowanych

Duality S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PlayWay S.A., w której obecnie jest kilkadziesiąt konkurujących, jednostek podporządkowanych. Tworzone przez PlayWay S.A. jednostki podporządkowane, konkurują: (i) pomiędzy sobą oraz (ii) z PlayWay S.A. Związane jest to z prowadzeniem działalności całej Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. na jednym rynku gier wideo, dlatego konkurowania pomiędzy jednostkami podporządkowanymi nie można uniknąć i jest ono wpisane w specyfikę podmiotów. Z kolei ryzyko konkurowania tworzonych jednostek podporządkowanych z PlayWay S.A., ze względu na powiązania kapitałowe (jednostka podporządkowana jest spółką zależną lub spółką stowarzyszoną) jest większe. PlayWay S.A. ze względu na fakt posiadania istotnego udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu może podejmować działania, które negatywnie wpłyną na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową jednostki podporządkowanej. Z drugiej strony należy wskazać, iż pomimo prowadzenia działalności na tym samym rynku, z niektórymi podmiotami podporządkowanymi z Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. oraz samym PlayWay S.A. możliwa będzie współpraca, która może mieć pozytywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

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 ogólnosięciowe 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 w PLN, natomiast część przychodów jest i będzie realizowana w walutach obcych, powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Szczególne 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 takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, 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.



1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Emitent ubiega się o wprowadzenie akcji serii A,B,C,D,E,F,G,H,I i J 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 NewConnect, 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,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- 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 bezpieczeństwa 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 Obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Na podstawie art. 78 ust. 4a 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 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 powiązanymi 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 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej



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 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 powiązanymi 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 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej 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 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 Alternatywnego Systemu 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 decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Organizatora 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 na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe 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.

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 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, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 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

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

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 zł lub kwoty stanowiącej 2% 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 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 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 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, uwzględni okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 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

Ceny emisyjne 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,C,D,E,F,G,H,I i J wynosi 6,32 zł tj. poziom średniej ważonej ceny 47 transakcji sprzedaży akcji o łącznej wartości ponad 2,18 mln zł z ostatnich 3 miesięcy, które poprzedzają datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. 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: PlayWay S.A., Pan Tomasz Strzałkowski, Pan Cezary Oliszewski, Pan Jakub Trzebiński, Pan Piotr Strzałkowski i Pronet Group sp. z o.o., 11 osób fizycznych (każda posiada poniżej 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz 1 osoba prawna (każda posiada poniżej 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu) złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

1.3 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 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, i mając na uwadze planowaną sprzedaż stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta może zatem być 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 też dynamika rozwoju Emitenta wzrośnie niewspółmiernie do zakładanych parametrów i niezbędny okaże się dalszy kapitał do realizacji 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: PlayWay S.A., Pan Tomasz Strzałkowski, Pan Cezary Oliszewski, Pan Jakub Trzebiński Pan Piotr Strzałkowski i Pronet Group sp. z o.o., 11 osób fizycznych (każda posiada poniżej 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz 1 osoba prawna (każda posiada poniżej 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu) złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. W przypadku złamania zobowiązania akcjonariusz zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 3,75 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii J jako ostatniej oferty prywatnej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie). 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.



2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1 Emitent

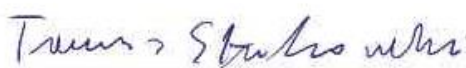
Tabela 4 Dane o Emitencie

Firma:	Duality S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Srebrna 16 lok. 308D, 00-810 Warszawa
Telefon:	+48 24 337 60 98
Adres poczty elektronicznej:	zarzad@dualitygames.eu
Adres strony internetowej:	www.dualitygames.eu

Źródło: Emitent

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że według naszej 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.



Tomasz Strzałkowski
Prezes Zarządu



Piotr Strzałkowski
Wiceprezes Zarządu



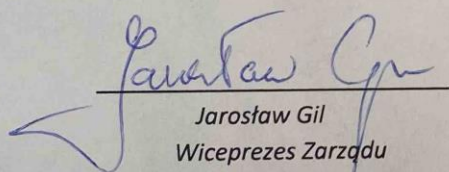
2.2 Autoryzowany Doradca

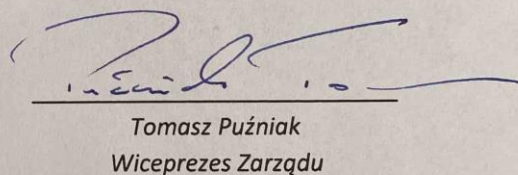
Tabela 5 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o. o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Al. Kasztanowa 3a-5, 53-125 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 307 36 24
Fax:	+ 48 (71) 719 91 55
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Oświadczamy, 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 naszej 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.


Jarosław Gil
Wiceprezes Zarządu


Tomasz Puźniak
Wiceprezes Zarządu

Blue Oak Advisory sp. z o.o.
 Al. Kasztanowa 3a-5
53-125 Wrocław
KRS 0000436352
NIP 8971785522. REGON 021991112



3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

➤ Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

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

- a) 1.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b) 560.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- c) 240.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- d) 40.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- e) 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- f) 560.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- g) 80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- h) 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- i) 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- j) 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji wynosi 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych 00/100). Wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

➤ Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje żadnych uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii A,B,C,D,E,F,G,H,I i J 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 Tomasz Strzałkowski, Pan Cezary Oliszewski, Pan Jakub Trzebiński Pan Piotr Strzałkowski i Pronet Group sp. z o.o., 11 osób fizycznych (każda posiada poniżej 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz 1 osoba prawna (każda posiada poniżej 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu) złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 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 obowiązek 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 połączonego 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 uprzedniego 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 podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

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

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej 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 pkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 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 nastąpić 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.

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 wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie 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 zleciennodawców 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 kurateli;
- 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. 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.

3.1a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

➤ **Emisja akcji serii J**

Akcje serii J wyemitowane zostały w trybie subskrypcji prywatnej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 8a tej Ustawy.

Zgodnie z art. 7 ust. 8a Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia dokumentu, zawierającego co najmniej podstawowe informacje o emitencie papieru wartościowego, warunkach i zasadach oferty, ze wskazaniem oferowanych papierów wartościowych, celach emisji, na które mają być przeznaczone środki uzyskane z emisji papieru wartościowego, istotnych czynnikach ryzyka oraz oświadczenie emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym dokumencie, nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub sprzedającego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100.000 euro i mniej niż 1.000.000 euro i wraz z wpływami, które emitent lub sprzedający zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 euro i będą mniejsze niż 1.000.000 euro. Emitent sporządził i udostępnił ww. dokument na stronie <http://dualitygames.eu>, którego treść nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 14 marca 2019 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 14 maja 2019 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Data przydziału akcji serii J: 14 maja 2019 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J 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 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

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

Akcje serii J były obejmowane po cenie emisyjnej równej 3,75 zł (słownie: trzy złote siedemdziesiąt pięć groszy) za jedną akcję. Akcje serii J zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi (gotówkowymi).

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

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



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

Oferta akcji serii J została skierowana do nieoznaczonego adresata. Na akcje serii J zapisy złożyło 69 podmiotów.

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

Akcje serii J zostały przydzielone 69 podmiotom, tj. 67 osobom fizycznym i 2 osobom prawnym.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Akcje serii J 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 J wynosi 479.582,26 zł netto, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 439.582,26 zł netto,
- koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 40.000,00 zł netto,
- 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.

➤ **Transakcje sprzedaży akcji**

Według wiedzy Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy miało miejsce 114 transakcji na akcjach Spółki dokonane w terminach i na warunkach zgodnych z poniższą tabelą:

Tabela 6 Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy

Lp.	Nabywca	Liczba	Seria	Cena	Data
1.	Inwestor 1	13 400	F	3,75	2019-08-20
2.	Inwestor 2	1 200	C	3,15	2019-08-21
3.	Inwestor 3	2 700	A	3,75	2019-08-22
4.	Inwestor 4	6 000	A	3,75	2019-08-22
5.	Inwestor 5	3 000	A	3,75	2019-08-23
6.	Inwestor 6	10 000	J	1,00	2019-08-26
7.	Inwestor 7	4 000	A	3,75	2019-08-26
8.	Inwestor 8	3 200	F	3,75	2019-08-28
9.	Inwestor 9	10 000	B	3,15	2019-08-31
10.	Inwestor 10	32 000	A	3,15	2019-09-01
11.	Inwestor 11	40 000	A	1,54**	2019-09-01
12.	Inwestor 12	4 000	B	3,75	2019-09-05
13.	Inwestor 13	3 000	B	3,00	2019-09-06
14.	Inwestor 14	3 700	A	3,75	2019-09-06
15.	Inwestor 15	5 400	B	3,75	2019-09-06



16.	Inwestor 16	39 000	F	3,00	2019-09-06
17.	Inwestor 17	5 334	F	3,75	2019-09-12
18.	Inwestor 18	13 400	A	3,75	2019-09-17
19.	Inwestor 19	3 100	A	3,30	2019-09-20
20.	Inwestor 20	21 800	C	3,00	2019-09-20
21.	Inwestor 21	5 000	A	7,00	2019-09-20
22.	Inwestor 22	4 000	A	3,00	2019-09-21
23.	Inwestor 23	13 000	C	3,75	2019-09-23
24.	Inwestor 24	6 700	A	3,75	2019-09-23
25.	Inwestor 25	4 000	C	3,75	2019-09-23
26.	Inwestor 26	199 000	A	2,90	2019-09-25
27.	Inwestor 27	23 540	F	3,00	2019-09-25
28.	Inwestor 28	2 857	A	7,00	2019-09-27
29.	Inwestor 29	4 800	C	3,75	2019-10-01
30.	Inwestor 30	14 200	F	3,75	2019-10-01
31.	Inwestor 31	19 000	A	3,75	2019-10-01
32.	Inwestor 32	4 000	F	3,75	2019-10-09
33.	Inwestor 33	2 660	F	3,75	2019-10-09
34.	Inwestor 34	2 680	F	3,75	2019-10-09
35.	Inwestor 35	2 858	A	7,00	2019-10-14
36.	Inwestor 36	2 858	A	7,00	2019-10-17
37.	Inwestor 37	66 667	F	3,00	2019-10-30
38.	Inwestor 38	6 000	I	3,00	2019-10-31
39.	Inwestor 39	3 000	A	7,00	2019-11-07
40.	Inwestor 40	99 999	A	1,54*	2019-11-14
41.	Inwestor 41	80 000	A	1,54*	2019-11-14
42.	Inwestor 42	199 500	A	1,54**	2019-11-14
43.	Inwestor 43	2 143	A	7,00	2019-11-18
44.	Inwestor 44	1 429	A	7,00	2019-11-19
45.	Inwestor 45	4 300	A	7,00	2019-11-22
46.	Inwestor 46	2 858	A	7,00	2019-12-05
47.	Inwestor 47	4 546	C	3,30	2020-01-13
48.	Inwestor 48	2 666	C	3,75	2020-01-30
49.	Inwestor 49	50 458	A	1,54*	2020-02-03
50.	Inwestor 50	1 715	A	7,00	2020-02-21
51.	Inwestor 51	66 500	A	3,75	2020-02-26
52.	Inwestor 52	66 500	A	3,75	2020-02-26
53.	Inwestor 53	66 500	A	3,75	2020-02-26
54.	Inwestor 54	3000	A	4,00	2020-02-27
55.	Inwestor 55	5 000	J	4,00	2020-03-03
56.	Inwestor 56	5 000	J	4,00	2020-03-04
57.	Inwestor 57	2 466	F	3,75	2020-03-13
58.	Inwestor 58	1 740	A	5,75	2020-03-24



59.	Inwestor 59	5 000	J	4,00	2020-03-04
60.	Inwestor 60	6 000	A	3,75	2020-03-31
61.	Inwestor 61	7 500	J	4,00	2020-04-22
62.	Inwestor 62	3 600	A	5,75	2020-04-23
63.	Inwestor 63	13 333	B	3,75***	2020-04-30
64.	Inwestor 64	13 333	B	3,75***	2020-04-30
65.	Inwestor 65	13 334	B	3,75***	2020-04-30
66.	Inwestor 66	50 000	A	3,75***	2020-04-30
67.	Inwestor 67	18 192	C	3,75***	2020-04-30
68.	Inwestor 68	3 660	A	6,50	2020-06-19
69.	Inwestor 69	31 193	F	5,00***	2020-07-20
70.	Inwestor 70	28 500	F	7,00***	2020-07-30
71.	Inwestor 71	1 500	C	7,00***	2020-08-05
72.	Inwestor 72	20 000	J	5,00	14.08.2020
73.	Inwestor 73	20 000	J	9,00	17.08.2020
74.	Inwestor 74	4 000	J	4,125	17.08.2020
75.	Inwestor 75	4 000	A	4,125	19.08.2020
76.	Inwestor 76	5 333	J	6,30	20.08.2020
77.	Inwestor 77	5 333	J	9,00	21.08.2020
78.	Inwestor 78	10 000	C	7,00***	24.08.2020
79.	Inwestor 79	6 700	J	4,125	24.08.2020
80.	Inwestor 80	4 000	A	4,125	24.08.2020
81.	Inwestor 81	10 000	J	7,00	25.08.2020
82.	Inwestor 82	5 000	J	4,125	26.08.2020
83.	Inwestor 83	2 500	J	4,125	26.08.2020
84.	Inwestor 84	8 000	A	4,125	26.08.2020
85.	Inwestor 85	5 280	J	4,125	27.08.2020
86.	Inwestor 86	15 990	A	4,125	27.08.2020
87.	Inwestor 87	2 950	J	4,125	27.08.2020
88.	Inwestor 88	5 540	J	4,125	27.08.2020
89.	Inwestor 89	4 000	A	4,50	28.08.2020
90.	Inwestor 90	4 302	J	4,65	01.06.2020
91.	Inwestor 91	5 334	A	4,50	24.08.2020
92.	Inwestor 92	2 667	A	4,50	27.08.2020
93.	Inwestor 93	1 700	A	6,40	27.08.2020
94.	Inwestor 94	3 500	A	6,40	25.08.2020
95.	Inwestor 95	4 700	A	6,40	25.08.2020
96.	Inwestor 96	1 100	A	6,40	27.08.2020
97.	Inwestor 97	2 400	A	6,40	25.08.2020
98.	Inwestor 98	5 200	J	7,00	01.09.2020
99.	Inwestor 99	4 700	J	8,90	02.09.2020
100.	Inwestor 100	1 700	A	8,50	26.08.2020
101.	Inwestor 101	4 000	J	5,70	03.09.2020



102.	Inwestor 102	4 000	J	5,70	03.09.2020
103.	Inwestor 103	4 000	J	5,70	03.09.2020
104.	Inwestor 104	13 000	C	5,70	03.09.2020
105.	Inwestor 105	14 200	F	5,70	03.09.2020
106.	Inwestor 106	4 800	C	5,70	03.09.2020
107.	Inwestor 107	7 998	F	6,50	03.09.2020
108.	Inwestor 108	16 000	J	9,00	03.09.2020
109.	Inwestor 109	10 000	C	9,00	03.09.2020
110.	Inwestor 110	7 000	C	9,00	03.09.2020
111.	Inwestor 111	800	C	9,00	03.09.2020
112.	Inwestor 112	6 200	F	9,00	03.09.2020
113.	Inwestor 113	8 000	F	9,00	03.09.2020
114.	Inwestor 114	3 998	J	9,00	03.09.2020

* akcje nabyte w wyniku transakcji zostały objęte umową lock-up, o której mowa w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego

** akcje nabyte w wyniku transakcji zostały następnie w całości zbyte w transakcjach po cenie sprzedaży 3,75 zł za akcję

*** transakcja zawarta w okresie obowiązywania umowy lock-up z jednoczesnym zawarciem („przejęciem”) umowy lock-up przez inwestora nabywającego akcje

Źródło: Emitent

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, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H

Akcje serii A,B,C,D,E,F,G,H powstały na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej pod firmą Duality Spółka Akcyjna z dnia 11 grudnia 2017 r. sporządzonego w budynku przy ul. ks. Aleksandra Fedorowicza 19 w Hornówku, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18 (Repertorium A nr 3657/2017), na mocy którego Duality S.A., decyzją właściwego sądu rejonowego, została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS. Treść przedmiotowego aktu zawiązania poniżej:

AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI AKCYJNEJ

§1.

Krzysztof Kostowski działając w imieniu spółki pod firmą PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Tomasz Strzałkowski, Piotr Strzałkowski, Michał Szewemiak, Sebastian Woldański, Cezary Oliszewski, Edward Ćwikliński i Jerzy Ziemiański oświadczają, że zawiązują spółkę akcyjną pod firmą: Duality Spółka Akcyjna, zwaną dalej „Spółką”.

§2.



1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 320.000,00 zł (trzysta dwadzieścia tysięcy złotych) i dzieli się na 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G i serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*
2. *Akcje serii zostały objęte przez Założycieli w następujący sposób:*
 - a) *1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od A0000001 do A1600000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 160.000,00 zł (sto sześćdziesiąt tysięcy złotych) obejmuje PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w zamian za wkład pieniężny w wysokości 992.000,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych), w tym 832.000, - zł jako agio na kapitał zapasowy,*
 - b) *560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od B000001 do B560000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 56.000,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) obejmuje Tomasz Strzałkowski w zamian za wkład pieniężny w wysokości 56.000,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),*
 - c) *240.000 (dwieście czterdzieści tysięcy) akcji imiennych serii C o numerach od C000001 do C240000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 24.000,00 zł (dwadzieścia cztery tysiące złotych) obejmuje Piotr Strzałkowski w zamian za wkład pieniężny w wysokości 24.000,00 zł (dwadzieścia cztery tysiące złotych),*
 - d) *40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji imiennych serii D o numerach od D00001 do D40000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 4.000,00 zł (cztery tysiące złotych) obejmuje Michał Witold Szewemiak w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.000,00 zł (cztery tysiące złotych),*
 - e) *60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii E o numerach od E00001 do E60000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 6.000,00 zł (sześć tysięcy złotych) obejmuje Sebastian Maksymilian Woldański w zamian za wkład pieniężny w wysokości 6.000,00 zł (sześć tysięcy złotych)*
 - f) *560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii F o numerach od F000001 do F560000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 56.000,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) obejmuje Cezary Piotr Oliszewski w zamian za wkład pieniężny w wysokości 56.000,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),*
 - g) *80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii G o numerach od G00001 do G80000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 8.000,00 zł (osiem tysięcy złotych) obejmuje Edward Ćwikliński w zamian za wkład pieniężny w wysokości 8.000,00 zł (osiem tysięcy złotych),*
 - i) *60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii H o numerach od H00001 do H60000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 6.000,00 zł (sześć tysięcy złotych) obejmuje Jerzy Zygmunt Ziemiański w zamian za wkład pieniężny w wysokości 6.000,00 zł (sześć tysięcy złotych).*
3. *Cena emisyjna akcji serii A wynosi 0,62 zł (sześćdziesiąt dwa grosze) zaś cena emisyjna akcji serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G oraz serii H równa się wartości nominalnej akcji i wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).*
4. *Przed zarejestrowaniem Spółki, kapitał zakładowy zostanie pokryty i opłacony w całości.*

§3.

Krzysztof Kostowski działając w imieniu spółki pod firmą PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Tomasz Strzałkowski, Piotr Strzałkowski, Michał Szewemiak, Sebastian Woldański, Cezary Oliszewski, Edward Ćwikliński i Jerzy Ziemiański powołują pierwszy Zarząd w składzie:

*Tomasz Strzałkowski (PESEL) - Prezes Zarządu,
Piotr Strzałkowski (PESEL) - Wiceprezes Zarządu.*

§4.



Krzysztof Kostowski działając w imieniu spółki pod firmą PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Tomasz Strzałkowski, Piotr Strzałkowski, Michał Szewemiak, Sebastian Woldański, Cezary Oliszewski, Edward Ćwikliński, Jerzy Ziemiański powołują pierwszą Radę Nadzorczą w składzie:

Mateusz Łukasz Zawadzki (PESEL) - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Jakub Władysław Trzebiński (PESEL)

Grzegorz Arkadiusz Czarnecki (PESEL).

§5.

Krzysztof Kostowski działając w imieniu spółki pod firmą PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Tomasz Strzałkowski, Piotr Strzałkowski, Michał Szewemiak, Sebastian Woldański, Cezary Oliszewski, Edward Ćwikliński i Bartosz Ziemiański oświadczają, iż wyrażają zgodę na rozwiązanie spółki pod firmą: Duality Spółka Akcyjna, objęcie akcji przez Założycieli zgodnie z postanowieniami §2 powyżej i przyjmują Statut Spółki w brzmieniu następującym:

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

„(…)”

Kapitał zakładowy

§6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 320.000,00 zł (trzysta dwadzieścia tysięcy złotych) i dzieli się na 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) akcji imiennych serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G i serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G i serii H są akcjami zwykłymi.
3. Akcje zostały objęte po cenie nominalnej w następujący sposób:
 - a) 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od A0000001 do A1600000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 160.000,00 zł (sto sześćdziesiąt tysięcy złotych) obejmuje PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w zamian za wkład pieniężny w wysokości 992.000,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych), w tym 832.000,- zł jako agio na kapitał zapasowy,
 - b) 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od B000001 do B560000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 56.000,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) obejmuje Tomasz Strzałkowski w zamian za wkład pieniężny w wysokości 56.000,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
 - c) 240.000 (dwieście czterdzieści tysięcy) akcji imiennych serii C o numerach od C000001 do C240000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 24.000,00 zł (dwadzieścia cztery tysiące złotych) obejmuje Piotr Strzałkowski w zamian za wkład pieniężny w wysokości 24.000,00 zł (dwadzieścia cztery tysiące złotych),
 - d) 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji imiennych serii D o numerach od D00001 do D40000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 4.000,00 zł (cztery tysiące złotych) obejmuje Michał Witold Szewerniak w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.000,00 zł (cztery tysiące złotych),
 - e) 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii E o numerach od E00001 do E60000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 6.000,00 zł (sześć tysięcy złotych) obejmuje Sebastian Maksymilian Woldański w zamian za wkład pieniężny w wysokości 6.000,00 zł (sześć tysięcy złotych),
 - f) 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii F o numerach od F000001 do F560000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 56.000,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) obejmuje Cezary Piotr Oliszewski w zamian za wkład pieniężny w wysokości 56.000,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych)
 - g) 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii G o numerach od G00001 do G80000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 8.000,00 zł (osiem tysięcy



- złoty) obejmuje Edward Ćwikliński w zamian za wkład pieniężny w wysokości 8.000,00 zł (osiem tysięcy złotych),
- i) 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii H o numerach od H00001 do H60000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 6.000,00 zł (sześć tysięcy złotych) obejmuje Jerzy Zygmunt Ziemiański w zamian za wkład pieniężny w wysokości 6.000,00 zł (sześć tysięcy złotych).
4. Cena emisyjna akcji serii A wynosi 0,62 zł (sześćdziesiąt dwa grosze) zaś cena emisyjna akcji serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G oraz serii H równa się wartości nominalnej akcji i wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).
5. Przed zarejestrowaniem Spółki, kapitał zakładowy zostanie pokryty i opłacony w całości. (...).

Akcje imienne serii A,B,C,D,E,F,G,H powstały w wyniku rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy Duality S.A. w rejestrze przedsiębiorców KRS, tj. w dniu 12 stycznia 2018 r.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela

W dniu 9 grudnia 2019 r na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Duality S.A. w sprawie zmian Statutu Spółki, dokonano zamiany akcji imiennych serii A,B,C,D,E,F,G,H na akcje zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D,E,F,G,H (akt notarialny sporządzony w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18, przed Jadwigą Zacharzewską, Repertorium A nr 4691/2019). Treść przedmiotowej uchwały poniżej:

Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Duality Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 9 grudnia 2019 roku
w sprawie zmian Statutu Spółki

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że:

- 1) zmienia się dotychczasową treść § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje brzmienie:
- "1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 400.000,00 zł (czteryście tysięcy złotych) i dzieli się na 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
- a. 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji serii A o numerach od 0000001 do 1600000,
 - b. 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii B o numerach od 000001 do 560000,
 - c. 240.000 (dwieście czterdzieści tysięcy) akcji serii C o numerach od 000001 do 240000,
 - d. 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji serii D o numerach od 00001 do 40000,
 - e. 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii E o numerach od 00001 do 60000,
 - f. 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii F o numerach od 000001 do 560000,
 - g. 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii G o numerach od 00001 do 80000,
 - h. 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii H o numerach od 00001 do 60000,
 - i. 300.000 (trzysta tysięcy) akcji serii I o numerach od 000001 do 300000,
 - j. 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii J o numerach od 000001 do 500000."
- (...).

Rejestracja w rejestrze sądowym zmiany Statutu Spółki i tym samym zamiany akcji imiennych serii A,B,C,D,E,F,G,H na akcje zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D,E,F,G,H nastąpiła w dniu 31 stycznia 2020 r.



Akcje serii I

Akcje serii I powstały na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 grudnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I podjętej w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (Repertorium A nr 4335/2018). Treść przedmiotowej uchwały poniżej:

„Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą Duality Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 6 grudnia 2018 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii I, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: **Duality** Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 430 § 1, 431 § 1, 431 § 2 pkt 1 oraz 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uchwala, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy zostaje podwyższony z kwoty 320.000,00 zł (trzysta dwadzieścia tysięcy złotych) do kwoty 350.000,00 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. o kwotę 30.000,00 zł (trzydzieści tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję 300.000 (trzysta tysięcy) akcji na okaziciela serii I o numerach od 1000001 do 1300000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:
 - a) akcje serii I oferowane i obejmowane będą w ramach subskrypcji prywatnej,
 - b) cena emisyjna akcji serii I wynosi 1,20 zł (jeden złoty dwadzieścia groszy),
 - c) akcje serii I uczestniczyć będą w dywidendzie poczynszu od wypłat z zysku za rok obrotowy 2019, tj. od dnia 1 stycznia 2019 roku,
 - d) akcje serii I mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, przy czym wkłady na pokrycie akcji serii I wniesione zostaną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki będzie wynosił 350.000,00 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) i będzie dzielił się na 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
4. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji serii I, wyłącza się w interesie Spółki prawo poboru akcji serii I przez dotychczasowych Akcjonariuszy.
5. Objęcie akcji serii I w ramach emisji nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata. Oferta objęcia akcji serii I, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zostanie skierowana do nie więcej niż 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób (podmiotów) wybranych przez Zarząd Spółki i nie stanowi oferty publicznej ani publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ilość akcji serii I oferowanych poszczególnym podmiotom ustali Zarząd.

§ 2

Umowy objęcia akcji serii I powinny być zawarte w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w tym przede wszystkim do:



- a. wskazania podmiotów, do których zostanie skierowana oferta objęcia akcji serii I, zgodnie z § 1 ust. 3 niniejszej uchwały;
- b. złożenia ofert objęcia akcji serii I osobom wskazanym przez Zarząd oraz zawarcia umów objęcia akcji serii I w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych;
- c. dokonania wszelkich niezbędnych czynności mających na celu wpisanie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany danych wynikających z podjęcia niniejszej uchwały.

§ 4

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie § 1 powyżej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 6 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on nowe następujące brzmienie:

„§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 350.000,00 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda z nich, w tym 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) akcji imiennych serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G i serii H oraz 300.000 (trzysta tysięcy) akcji na okaziciela serii I.
2. Akcje serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G i serii H są akcjami zwykłymi.
3. Akcje imienne zostały objęte w następujący sposób:
 - a) 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od A0000001 do A1600000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 160.000,00 zł (sto sześćdziesiąt tysięcy złotych) obejmuje **PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie** w zamian za wkład pieniężny w wysokości 992.000,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych), w tym 832.000,- zł jako agio na kapitał zapasowy,
 - b) 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od B000001 do B560000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 56.000,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) obejmuje Tomasz Strzałkowski w zamian za wkład pieniężny w wysokości 56.000,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
 - c) 240.000 (dwieście czterdzieści tysięcy) akcji imiennych serii C o numerach od C000001 do C240000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 24.000,00 zł (dwadzieścia cztery tysiące złotych) obejmuje Piotr Strzałkowski w zamian za wkład pieniężny w wysokości 24.000,00 zł (dwadzieścia cztery tysiące złotych),
 - d) 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji imiennych serii D o numerach od D00001 do D40000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 4.000,00 zł (cztery tysiące złotych) obejmuje Michał Witold Szewerniak w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.000,00 zł (cztery tysiące złotych),
 - e) 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii E o numerach od E00001 do E60000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 6.000,00 zł (sześć tysięcy złotych) obejmuje Sebastian Maksymilian Woldański w zamian za wkład pieniężny w wysokości 6.000,00 zł (sześć tysięcy złotych),
 - f) 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii F o numerach od F000001 do F560000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 56.000,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) obejmuje Cezary Piotr Oliszewski w zamian za wkład pieniężny w wysokości 56.000,00 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
 - g) 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii G o numerach od G00001 do G80000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 8.000,00 zł (osiem tysięcy złotych) obejmuje Edward Ćwikliński w zamian za wkład pieniężny w wysokości 8.000,00 zł (osiem tysięcy złotych),
 - h) 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii H o numerach od H00001 do H60000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 6.000,00 zł (sześć tysięcy złotych) obejmuje Jerzy Zygmunt Ziemiański w zamian za wkład pieniężny w wysokości 6.000,00 zł (sześć tysięcy złotych).
4. Cena emisyjna akcji serii A wynosi 0,62 zł (sześćdziesiąt dwa grosze), cena emisyjna akcji serii B, serii C, serii



D, serii E, serii F, serii G oraz serii H równa się wartości nominalnej akcji i wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy), cena emisyjna akcji serii I wynosi 1,20 zł (jeden złoty dwadzieścia groszy).

5. Akcje serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G oraz serii H zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki zaś akcje serii I zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.”

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia oraz z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian wynikających z niniejszej uchwały w Krajowym Rejestrze Sądowym.”

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia oświadczył, że powyższa uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym, przy czym:

- 1) **w głosowaniu brało udział 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) głosów z 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) akcji, stanowiących 100 % kapitału zakładowego Spółki,**
- 2) **oddano 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) ważnych głosów z 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) akcji, stanowiących 100 % (sto procent) kapitału zakładowego, w tym za uchwałą oddano 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) głosów co odpowiada 100 % (sto procent) kapitału zakładowego, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania,**
- 3) **wobec powyższego uchwała nr 3 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta jednogłośnie.**

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii I miała miejsce w dniu 11 lutego 2019 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii J

Akcje serii J powstały na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii J podjętej w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (Repertorium A nr 1289/2019). Treść przedmiotowej uchwały poniżej:

„Uchwała nr 7

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą Duality Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 14 marca 2019 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii J, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej w drodze oferty publicznej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmiany § 6 Statutu Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego

Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: **Duality** Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1, art. 432 oraz art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

§ 1

1. **Kapitał zakładowy zostaje podwyższony z kwoty 350.000,00 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie mniej niż 350.000,10 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych dziesięć groszy) i nie więcej niż 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych), tj. o kwotę nie mniej niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie więcej niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych).**
2. **Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję nie mniej niż 1 (jedna) akcja i nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii J o numerach od J000001 do J500000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:**
 - a) **akcje serii J zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, w drodze oferty publicznej,**



- b) cena emisyjna akcji serii J wynosi 3,75 zł (trzy złote siedemdziesiąt pięć groszy),
 - c) akcje serii J uczestniczyć będą w dywidendzie poczynwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2019, tj. od dnia 1 stycznia 2019 roku,
 - d) akcje serii J mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, które wniesione zostaną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił nie mniej niż 350.000,10 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych dziesięć groszy) i nie więcej niż 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych) i będzie dzielił się na nie mniej niż 3.500.001 (trzy miliony pięćset tysięcy jedną) i nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
 4. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji serii J, wyłącza się w interesie Spółki w całości prawo poboru akcji serii J przez dotychczasowych Akcjonariuszy.
 5. W związku z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, wszystkie akcje serii J zostaną zaoferowane zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych i umowy objęcia akcji zostaną zawarte w terminie 2 miesięcy.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w tym przede wszystkim do:

- a. zaoferowania akcji serii J, zgodnie z § 1 ust. 2 niniejszej uchwały;
- b. złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;
- c. dokonania wszelkich niezbędnych czynności mających na celu wpisanie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany danych wynikających z podjęcia niniejszej uchwały.

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie § 1 powyżej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 6 Statutu Spółki w ten sposób, że:

- ust. 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:
 „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 350.000,10 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych dziesięć groszy) i nie więcej niż 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych) i dzieli się na nie mniej niż 3.500.001 (trzy miliony pięćset tysięcy jedną) akcji i nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela.”
- wykreśla się w całości ust. 2, ust. 3 i ust. 4 zaś dotychczasowy ust. 5 otrzymuje oznaczenie jako ust. 2 i nowe brzmienie:
 „2. Akcje serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G oraz serii H zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki zaś akcje serii I i serii J zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.”

§ 4

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmiany, o której mowa w § 3 tej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w § 2 uchwały.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia oraz z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian wynikających z niniejszej uchwały w Krajowym Rejestrze Sądowym.”

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia oświadczył, że powyższa uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym, przy czym:

- 1) w głosowaniu brało udział 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) głosów z 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji, stanowiących 100 % kapitału zakładowego Spółki,
- 2) oddano 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) ważnych głosów z 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji, stanowiących 100 % (sto procent) kapitału zakładowego, w tym za uchwałą oddano



3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) głosów co odpowiada 100 % (sto procent) kapitału zakładowego, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania,

3) wobec powyższego uchwała nr 7 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta jednogłośnie.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii J miała miejsce w dniu 6 września 2019 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 grudnia 2019 r. podjęło uchwały nr 4 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J oraz dematerializację akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska Notariusze Spółka Cywilna w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18, przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (Repertorium A nr 4691/2019). Treść przedmiotowych uchwał została przytoczona poniżej:

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą Duality Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 9 grudnia 2019 roku

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie

Obrotu (rynek NewConnect) akcji

serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J

oraz dematerializację akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J

§ 1.

Działając na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 2286 z późn. zm.) (dalej „Ustawa o obrocie”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Duality S.A. z siedzibą w Warszawie uchwała, co następuje:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o:

- a) ubieganiu się o wprowadzenie wszystkich akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I i J do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy Ustawy o obrocie przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”);
- b) złożeniu akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I i J do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;
- c) dematerializacji akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I i J w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do:

- a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I i J do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy Ustawy o obrocie, przez GPW;
- b) złożenie akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I i J do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;
- c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I i J;
- d) do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (dalej „KDPW”) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I i J, stosownie do art. 5 ust. 8 Ustawy o obrocie;
- e) wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu wprowadzenia akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I i J do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

§ 2.



Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia oświadczył, że powyższa uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym, przy czym:

- 1) w głosowaniu brało udział 2.302.099 (dwa miliony trzysta dwa tysiące dziewięćdziesiąt dziewięć) głosów z 2.302.099 (dwa miliony trzysta dwa tysiące dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji, stanowiących 57,55 % (pięćdziesiąt siedem całych i pięćdziesiąt pięć setnych procent) kapitału zakładowego Spółki,***
- 2) oddano 2.302.099 (dwa miliony trzysta dwa tysiące dziewięćdziesiąt dziewięć) ważnych głosów z 2.302.099 (dwa miliony trzysta dwa tysiące dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji, stanowiących 57,55 % (pięćdziesiąt siedem całych i pięćdziesiąt pięć setnych procent) kapitału zakładowego, w tym za uchwałą oddano 2.302.099 (dwa miliony trzysta dwa tysiące dziewięćdziesiąt dziewięć) głosów co odpowiada 57,55 % (pięćdziesiąt siedem całych i pięćdziesiąt pięć setnych procent) kapitału zakładowego, głosów przeciw nie było, nikt nie wstrzymał się od głosowania,***
- 3) wobec powyższego uchwała nr 4 w brzmieniu wyżej wskazanym została podjęta.***

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 zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
 Akcje serii B zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
 Akcje serii C zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
 Akcje serii D zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
 Akcje serii E zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
 Akcje serii F zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
 Akcje serii G zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
 Akcje serii H zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
 Akcje serii I zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).
 Akcje serii J 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, 00498 Warszawa.
 Od momentu rejestracji akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I i J w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. 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.

3.2.5 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 0,62 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa grosze) za jedną akcję.
 Cena emisyjna akcji serii B, C, D, E, F, G, H wyniosła 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję.

Cena emisyjna akcji serii I została ustalona na poziomie 1,20 zł (słownie: jeden złoty i dwadzieścia groszy) za jedną akcję, zgodnie z treścią §1 ust. 2 pkt b) uchwały nr 3 NWZ z dnia 6 grudnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I.



Cena emisyjna akcji serii J została ustalona na poziomie 3,75 zł (słownie: trzy złote siedemdziesiąt pięć groszy) za jedną akcję, zgodnie z treścią §1 ust. 2 pkt b) uchwały nr 7 NWZ z dnia 14 marca 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii J.

3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy, tj. od 11 grudnia 2017 r. do 31 grudnia 2018 r., gdyż akcje te powstały w wyniku zawiązania Spółki. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii I uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2019, tj. od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. zgodnie z §1 ust. 2 pkt c) uchwały nr 3 NWZ z dnia 6 grudnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I. Akcje serii I nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii J uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2019, tj. od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. zgodnie z §1 ust. 2 pkt c) uchwały nr 7 NWZ z dnia 14 marca 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii J. Akcje serii J nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I i J są równe w prawach do dywidendy.
Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

Strata netto Emitenta za pierwszy rok obrotowy (okres od 11 grudnia 2017 r. do 31 grudnia 2018 r.) w kwocie 108.935,83 zł, mocą uchwały nr 7 z dnia 24 maja 2019 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych

Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2019 w kwocie 28.308,08 zł, mocą uchwały nr 7 z dnia 30 czerwca 2020 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

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,B,C,D,E,F,G,H,I i J 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



miesiący, 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,B,C,D,E,F,G,H,I i J 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, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. 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).



3.4.2 Prawa korporacyjne 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,B,C,D,E,F,G,H,I i J 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 przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- 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 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

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 zapasowych 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, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §106 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 § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z § 112 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 rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je poszczególnym akcjonariuszy. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.



Strata netto Emitenta za pierwszy rok obrotowy (okres od 11 grudnia 2017 r. do 31 grudnia 2018 r.) w kwocie 108.935,83 zł, mocą uchwały nr 7 z dnia 24 maja 2019 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2019 w kwocie 28.308,08 zł, mocą uchwały nr 7 z dnia 30 czerwca 2020 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. 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 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumentem 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 ustawy 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, umarzanych 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 osiągania,
 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 osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą 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 osiąganych 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 uzyskanym 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 Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie

należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,

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.



4 Dane o Emitencie

4.1 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 7 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Duality S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Srebrna 16 lok. 308D, 00-810 Warszawa
Telefon:	+48 24 337 60 98
Adres poczty elektronicznej:	zarzad@dualitygames.eu
Adres strony internetowej:	www.dualitygames.eu
NIP:	5252736370
REGON:	369258474
KRS:	0000713329

Źródło: Emitent

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

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

4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na mocy aktu zawiązania Spółki zawartego w dniu 11 grudnia 2017 r. (Repertorium A nr 3657/2017). Rejestracja Spółki Duality S.A. w KRS miała miejsce na mocy postanowienia nr sygn. WA.XII NS-REJ.KRS/654/18/840 wydanego w dniu 12 stycznia 2018 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000713329.

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.

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

W dniu 12 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie spółki Duality S.A. do KRS. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000713329.

4.4a 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.



4.5 Krótki opis historii Emitenta

Tabela 8 Skrócona historia Emitenta

III kwartał 2017	Rozpoczęcie prac produkcyjnych nad grą Unholy.
11 grudnia 2017	Zawiązanie Emitenta pod firmą Duality S.A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy spółki został określony na 320.000,00 zł i dzielił się na 3.200.000 akcji serii A,B,C,D,E,F,G,H, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Założycielami spółki byli: firmą PlayWay S.A., Tomasz Strzałkowski, Piotr Strzałkowski, Michał Szewerniak, Sebastian Woldański, Cezary Oliszewski, Edward Ćwikliński i Jerzy Ziemiański. Na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Tomasz Strzałkowski, a Wiceprezesa Zarządu Pan Piotr Strzałkowski.
12 stycznia 2018	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Emitent został wpisany do KRS pod numerem 0000702054.
1 lutego 2018	Zawarcie z Panem Tomaszem Strzałkowskim (Prezesem Zarządu Emitenta) prowadzącym działalność gospodarczą Tomasz Strzałkowski Dark Satellite (Wykonawca) umowy o dzieło z przeniesieniem praw autorskich gry Unholy. Zgodnie z zawartą umową Wykonawca wykona i przeniesie autorskie prawa majątkowe na Emitenta. Z tytułu przedmiotowej umowy Wykonawcy przysługuje 171.000,00 zł, płatne zgodnie z harmonogramem.
III kwartał 2018	Rozpoczęcie prac produkcyjnych nad grą Accident.
9 listopada 2018	Zawarcie z Rocket People Games sp. z o.o. jako inwestora umowy o współpracy przy produkcji i wydaniu gry Accident .
6 grudnia 2018	Podjęcie uchwały przez NWZ w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 30.000,00 zł, tj. do kwoty 350.000,00 zł poprzez emisję 300.000 nowych akcji serii I.
IV kwartał 2018	Rozpoczęcie prac produkcyjnych nad grą Barn Finders.
11 lutego 2019	Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii I.
28 lutego 2019	Zawarcie aneksu nr 1 do umowy z Rocket People Games sp. z o.o. do umowy o współpracy przy produkcji i wydaniu gry Accident z dnia 9 listopada 2018 r.
14 marca 2019	Podjęcie uchwały przez NWZ w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę nie większą niż 50.000,00 zł, tj. do kwoty nie większej niż 400.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 500.000 nowych akcji serii J.
26 marca 2019	Rozpoczęcie kampanii crowdfundingu udziałowego Emitenta na portalu www.fundedbyme.com .
I kwartał 2019	Pojawienie się produkowanych gier: Unholy, Accident oraz Barn Finders w Steam Global Top Wishlist.
5 kwietnia 2019	Zakończenie kampanii crowdfundingu udziałowego Spółki na portalu www.fundedbyme.com . Celem kampanii było pozyskanie finansowania od inwestorów na dalszy rozwój Spółki. W wyniku przeprowadzenia kampanii pozyskano 1.709.741,00 zł od 61 inwestorów. Łącznie w ramach oferty publicznej akcji serii J pozyskano 1.875.000,00 zł.
6 maja 2019	Zawarcie z Panem Tomaszem Strzałkowskim (Prezesem Zarządu Emitenta) prowadzącym działalność gospodarczą Tomasz Strzałkowski Dark Satellite (Wykonawca) umowy o dzieło z przeniesieniem praw autorskich do oprawy graficznej do gier komputerowych Unholy, Barn Finders, Accident oraz Tales of Tomorrow: Experiment. Zgodnie z zawartą umową Wykonawca wykona i przeniesie autorskie prawa majątkowe na Emitenta. Z tytułu przedmiotowej umowy Wykonawcy przysługuje 158.000,00 zł, płatne zgodnie z harmonogramem.
24 lipca 2019	Zawarcie umowy o dzieło z udzieleniem licencji na korzystanie z utworu pomiędzy Falcon Games S.A. jako Producenta, Emitentem jako Twórcy oraz Ultimate Games S.A. jako Wydawcy. Strony podejmą współpracę w zakresie produkcji gry Tales of Tomorrow: Experiment na platformę PC, a także PlayStation 4, XboxOne oraz Nintendo Switch oraz platformę mobilną.
6 września 2019	Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii J.
9 grudnia 2019	Podjęcie uchwał przez NWZ Emitenta w przedmiocie: (i) wyrażenia zgody na wprowadzenie do ASO NewConnect i dematerializację akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I i J; (ii) zmian statutu, w tym dodanie zapisów o kapitale docelowym; (iii) zmian w składzie Rady Nadzorczej.
30 grudnia 2019	Zawarcie umowy o współpracy z Glob Games Studio sp. z o.o. jako Współproducentem w zakresie wspólnej produkcji gry na PC pt. Accident .



31 stycznia 2020	Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie zmian w statucie Spółki oraz zmiany adresu siedziby Emitenta. Zawarcie z Panem Piotrem Strzałkowskim (Wiceprezesem Zarządu Emitenta) prowadzącym działalność gospodarczą Webnow Piotr Strzałkowski (Zleceniobiorca) umowy o świadczenie usług marketingowych. Zgodnie z zawartą umową Zleceniobiorca wykonywać będzie m.in.: opracowanie strategii marketingowych, doradztwo marketingowe w zakresie zarządzania i rozwoju firmy oraz doradztwo marketingowe w zakresie wydawania i promocji gier. Z tytułu przedmiotowej umowy Zleceniobiorcy przysługuje 8.000,00 zł netto miesięcznie.
6 lutego 2020	Zawarcie porozumienia do umowy o dzieło z udzieleniem licencji na korzystanie z utworu (gry Tales of Tomorrow: Experiment) z dnia 24 lipca 2019 r., zgodnie z którym Wydawca wypowiedział umowę przez co następuje jej rozwiązanie, ale wyłącznie w odniesieniu do Wydawcy. Przedmiotowa umowa pozostaje nadal skuteczna względem Producenta i Emitenta. Jednocześnie Emitent podpisał oświadczenie, że wyraża zgodę na zawarcie umowy cesji wraz z udzieleniem licencji, pomiędzy Falcon Games S.A. a Glob Games Studio sp. z o.o., który został współproducentem gry.
3 marca 2020	Rozpoczęcie kampanii dla gry pt. Barn Finders na portalu Kickstarter. Celem kampanii było zebranie środków na rozszerzenie funkcjonalności gry, a także zwiększenie jej rozpoznawalności wśród graczy.
2 kwietnia 2020	Zakończenie kampanii dla gry pt. Barn Finders na portalu Kickstarter, z której pozyskano netto 19 tys. dolarów kanadyjskich, co stanowi 200% celu zbiórki. Kampanię wsparło 1330 osób. Dzięki pozyskanym środkom gra została rozszerzona i zdobyła duże wsparcie marketingowe. Spółka zebrała również cenne opinie na temat gry i pozyskała szerokie grono osób zainteresowanych grą BarnFinders.
28 kwietnia 2020	Premiera pierwszej gry własnej Emitenta w wersji demo pt BarnFinders: The Pilot na PC w sklepie Steam
4 maja 2020	Zawarcie umowy o współpracy z Glob Games Studio sp. z o.o. jako Współproducentem w zakresie wspólnej produkcji gry na PC pt. Radiance .
8 czerwca 2020	Powzięcie informacji o zawarciu umowy z globalnym wydawcą gier, której przedmiotem jest wydanie gry pt. BarnFinders w wersji na PC na rynku chińskim.
15 czerwca 2020	Premiera pierwszej gry własnej Emitenta pt. BarnFinders na PC w sklepie Steam. Jednocześnie zawarto aneks nr 2 do umowy z Rocket People Games sp. z o.o.
16 lipca 2020	Premiera gry własnej Emitenta w wersji demo pt Accident: The Pilot na PC w sklepie Steam.

Źródło: Emitent

4.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł.

Tabela 9 Kapitał zakładowy Emitenta

Seria	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	1 600 000	1 600 000	40,00%	40,00%
Seria B	560 000	560 000	14,00%	14,00%
Seria C	240 000	240 000	6,00%	6,00%
Seria D	40 000	40 000	1,00%	1,00%
Seria E	60 000	60 000	1,50%	1,50%
Seria F	560 000	560 000	14,00%	14,00%
Seria G	80 000	80 000	2,00%	2,00%
Seria H	60 000	60 000	1,50%	1,50%
Seria I	300 000	300 000	7,50%	7,50%
Seria J	500 000	500 000	12,50%	12,50%
Suma	4 000 000	4 000 000	100,00%	100,00%



Emitent tworzy następujące kapitały:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitały rezerwowe,
- d) fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) i dzieli się na 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:

- a) 1.600.000 (słownie: jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 1600000,
- b) 560.000 (słownie: pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 560000,
- c) 240.000 (słownie: dwieście czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 240000,
- d) 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 00001 do 40000,
- e) 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 00001 do 60000,
- f) 560.000 (słownie: pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 000001 do 560000,
- g) 80.000 (słownie: osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 00001 do 80000,
- h) 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od 00001 do 60000,
- i) 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o numerach od 000001 do 300000,
- j) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o numerach od 000001 do 500000.

Kapitał zakładowy może zostać podwyższony z emisji akcji oraz ze środków własnych zgodnie z art. 422 Kodeksu spółek handlowych. Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich. Zgodnie z § 16 ust. 5 statutu Emitenta na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 kapitału zakładowego.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego,
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki. W pozycji tej wykazuje się także podwyższoną wysokość kapitału, gdy w ciągu roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego, akcjonariusze opłacili akcje, a sąd rejestrowy nie dokonał jeszcze wpisu o podwyższeniu,

- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 10 Kapitał własny Emitenta (w zł)

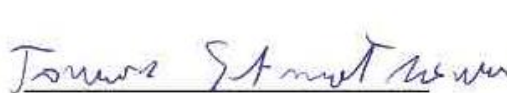
WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 30 czerwca 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
Kapitał (fundusz) własny	3 380 811,77	2 810 174,83
Kapitał (fundusz) podstawowy	400 000,00	400 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 547 418,74	2 547 418,74
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 547 418,74	2 547 418,74
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
– kapitał zakładowy w trakcie rejestracji	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-137 243,91	-108 935,83
Zysk (strata) netto	570 636,94	-28 308,08
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00

Źródło: Emitent

4.6a 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 osób działających w imieniu Emitenta:

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


 Tomasz Strzałkowski
 Prezes Zarządu


 Piotr Strzałkowski
 Wiceprezes Zarządu

4.6b 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

Nie dotyczy. Wprowadzane niniejszym wnioskiem do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.



4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

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

4.8 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.

4.9 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

Zgodnie z § 6a Statutu Duality S.A. Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w terminie do dnia 31 października 2022 r. o kwotę nie większą niż 80.000,00 zł (słownie: osiemdziesiąt tysięcy złotych). Emitowanych może być nie więcej niż 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję, obejmowanych za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Szczegółowe informacje dotyczące ww. uprawnienia zostały przedstawione poniżej (treść § 6a Statutu Spółki):

„Kapitał docelowy **§ 6a**

1. Upoważnia się Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 80.000 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy),
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 31.10.2022 r.
3. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej lub kilku emisji akcji.
4. Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.
5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.
6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego.
7. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały, przy czym cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne nie może być niższa niż 3,75 zł (trzy złote siedemdziesiąt pięć groszy).
8. Z zastrzeżeniem ust. 1, 6 i 7 niniejszego paragrafu oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach

związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:

- a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect,
 - d) zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.
9. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki."

Istotą wprowadzenia do Statutu Spółki zapisów o kapitale docelowym jest umożliwienie Zarządowi sprawne pozyskanie finansowania, w przypadku wykorzystania przez Emitenta dotychczas posiadanych źródeł kapitału, przez co ograniczeniu ulega ryzyko spowolnienia tempa rozwoju Emitenta.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie dokonano żadnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach obecnie obowiązującego kapitału docelowego.

W związku z powyższym, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, w granicach obecnie obowiązującego kapitału docelowego Zarząd Emitenta pozostaje uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 80.000,00 zł, tj. do emisji 800.000 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

4.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

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

4.11 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 podmiotem stowarzyszonym, należącym do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. Akcjonariusz PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie posiada łącznie 438.043 akcji Spółki stanowiących 10,95% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 438.043 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 10,95% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela 11 Podstawowe dane o PlayWay S.A.

Firma:	PlayWay S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bluszczańska 76 lok 6, 00-712 Warszawa
Przedmiot działalności:	produkcja i wydawanie gier komputerowych
Udział w kapitale zakładowym tego podmiotu:	10,95%
Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ tego podmiotu:	10,95%

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego powiązania kapitałowe Emitenta z PlayWay S.A. oraz Grupą Kapitałową PlayWay S.A. nie wpływają istotnie na działalność Spółki. PlayWay S.A. pełni rolę współwydawcy dla dwóch gier Emitenta: Barn Finders oraz Accident: The Pilot, tj. wspiera promocję i marketing gier. Gry Spółki wydawane są na jej koncie Steam przez co Emitent rozlicza się bezpośrednio z platformą sprzedażową. Dotychczas pomiędzy PlayWay S.A. a Spółką nie zawarto żadnej umowy wydawniczej. Należy wskazać, iż PlayWay S.A. dostępnymi kanałami dystrybucji promuje gry spółek będących w Grupie Kapitałowej PlayWay S.A. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Spółkę, pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. miały miejsce wzajemne transakcje o nieistotnej wartości, które były zawierane na warunkach rynkowych. Ponadto zawarta została jedna umowa z dnia 8 listopada 2018 r. sprzedaży z przeniesieniem autorskich praw majątkowych do gry pt. Accident na Emitenta. Przedmiotem umowy było przeniesienie: logotypu gry, tytułu gry, pomysłu na rozwój gry, wstępnego scenariusza gry oraz konta na platformie Steam. Z tytułu przedmiotowej umowy PlayWay S.A. przysługiwało jednorazowe wynagrodzenie o nieistotnej wartości.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

4.11a 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 powiązaniami wskazanymi 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 Tomasz Strzałkowski, Prezes Zarządu Spółki, jest:

- akcjonariuszem Emitenta i posiada 435.000 akcji, stanowiących 10,88% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 435.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 10,88% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- stryjem Pana Piotra Strzałkowskiego (Wiceprezes Zarządu),
- Prezesem Zarządu, wspólnikiem Telepaths Tree sp. z o.o.,



- d) prowadzi działalność gospodarczą Tomasz Strzałkowski Dark Satellite (Wykonawca), z którą Spółka zawarła umowy o dzieło z przeniesieniem praw autorskich. Zgodnie z zawartymi umowami Wykonawca wykona i przeniesie autorskie prawa majątkowe na Emitenta do opraw graficznych gier komputerowych pt. Unholy, Barn Finders, Accident oraz Tales of Tomorrow: Experiment. Z tytułu przedmiotowych umów Wykonawcy przysługuje łącznie 329.000,00 zł, płatne zgodnie z harmonogramem. W 2018 r. wartość transakcji z tytułu umów wyniosła 99.000,00 zł netto, a w 2019 r. 152.000,00 zł netto. W I połowie 2020 r. wartość transakcji z tytułu umów wyniosła 67.000,00 zł netto.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Piotr Strzałkowski, Wiceprezes Zarządu Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 199.600 akcji, stanowiących 4,99% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 199.600 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,99% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- b) bratankiem Pana Tomasza Strzałkowskiego (Prezes Zarządu),
- c) Członkiem Rady Nadzorczej Falcon Games S.A.,
- d) Wiceprezesem Zarządu, współnikiem Telepaths Tree sp. z o.o.,
- e) prowadzi działalność gospodarczą Webnow Piotr Strzałkowski (Zleceniobiorca), z którą Spółka zawarła w dniu 31 stycznia 2020 r. umowę o świadczenie usług marketingowych. Zgodnie z zawartą umową Zleceniobiorca wykonywać będzie m.in.: opracowanie strategii marketingowych, doradztwo marketingowe w zakresie zarządzania i rozwoju firmy oraz doradztwo marketingowe w zakresie wydawania i promocji gier. Z tytułu przedmiotowej umowy Zleceniobiorcy przysługuje 8.000,00 zł netto miesięcznie.
- f) Prezesem Zarządu, współnikiem Pronet Group sp. z o.o., która świadczy dla Spółki usługi marketingowe w zakresie tworzenia stron internetowych, obróbki wideo i grafiki komputerowej, hostingu, a także prowadzenia kampanii reklamowych za pośrednictwem Facebook Ads i Google Ads. W 2018 r. wartość transakcji z tytułu współpracy wyniosła 7.445,00 zł netto, w 2019 r. 21.859,00 zł netto, a w I poł. 2020 r. 6.863,57 zł netto. Ponadto Pronet Group sp. z o.o. jest akcjonariuszem Emitenta i posiada 16.692 akcji, stanowiących 0,42% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 16.692 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,42% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka Telepaths Tree sp. z o.o. zajmowała się produkcją gry Inner Chains. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka ta nie zatrudnia żadnych pracowników, nie tworzy nowych projektów i nie planuje w przyszłości takowych. Spółka generuje przychody tylko z tytułu sprzedaży gry Inner Chains.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Marcin Kostrzewa, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 2.693 akcji, stanowiących 0,07% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 2.693 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,07% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- b) Prezesem Zarządu Falcon Games S.A.,
- c) Członkiem Rady Nadzorczej SONKA S.A.,
- d) Członkiem Rady Nadzorczej Polyslash S.A.,
- e) Członkiem Rady Nadzorczej Atomic Jelly S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Jakub Trzebiński, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:



- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 212.000 akcji, stanowiących 5,30% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 212.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,30% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- b) Wiceprezes Zarządu PlayWay S.A.
- c) Członkiem Rady Nadzorczej Ultimate Games S.A.,
- d) Członkiem Rady Nadzorczej SONKA S.A.,
- e) Członkiem Rady Nadzorczej Polyslash S.A.,
- f) Członkiem Rady Nadzorczej Atomic Jelly S.A.,
- g) Członkiem Rady Nadzorczej Console Labs S.A.,
- h) Członkiem Rady Nadzorczej Pixel Flipper S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Grzegorz Czarnecki, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) Członkiem Rady Nadzorczej PlayWay S.A.,
- b) Członkiem Rady Nadzorczej Ultimate Games S.A.,
- c) Członkiem Rady Nadzorczej Polyslash S.A.,
- d) Członkiem Rady Nadzorczej Console Labs S.A.,
- e) Członkiem Rady Nadzorczej Pixel Flipper S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Michał Szewerniak, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 40.000 akcji, stanowiących 1,00% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 40.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 1,00% 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 17 lipca 2019 r. pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.

Poza powiązaniami wymienionymi w pkt 4.11a 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).



4.12 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

4.12.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach

4.12.1.1 Model biznesu

Duality S.A. prowadzi działalność od końca 2017 r. na rynku gier wideo jako producent i wydawca gier własnych oraz na zlecenie zewnętrznych podmiotów. Od początku istnienia założeniem Spółki było stworzenie i wydanie gry Unholy. W dniu 15 czerwca 2020 r. odbyła się premiera pierwszej gry własnej na PC pt. BarnFinders w sklepie Steam. Już w dniu debiutu gra ta znalazła się w pierwszej trójce Global Top Seller, najlepiej sprzedających się tytułów platformy Steam. Wszystkie koszty związane z produkcją i wydaniem gry zwróciły się już w 72 godziny od premiery. Na dzień 31 sierpnia 2020 roku gra sprzedała się w nakładzie ok. 70 tys. sztuk, zdobywając jednocześnie średnią ocen graczy na poziomie 82% (bardzo pozytywne). Zespół składa się z bardzo doświadczonych deweloperów, z których część zdobywała doświadczenie w takich firmach jak: People Can Fly, Flying Wild Hogs czy Platige Image. Spółka w głównej mierze operuje w silniku Unreal Engine 4, rzadziej w Unity, skupiając się na grach na komputery stacjonarne.

Celem Spółki jest tworzenie i wydawanie produkcji własnych oraz podmiotów zewnętrznych. Spółka planuje produkcję gier na platformy PC/Steam, a także w przypadku najbardziej rentownych projektów przeniesienie ich na konsole PlayStation, Xbox i Nintendo Switch, co będzie ułatwione dzięki wykorzystywaniu silników Unreal Engine 4 i Unity. Duality S.A. zakłada, że każdy projekt będzie opierał się na cyklach prototypowania i badań rynkowych. Takie działania pozwalają przy relatywnie niskich nakładach finansowych zidentyfikować, a w dalszej fazie kierować rozwojem projektu w sposób najbardziej pożądany przez konsumenta. Pełnowymiarowa produkcja rozpocznie się w chwili pozyskania odpowiednio licznej bazy potencjalnych nabywców (Steam Wishlist). Dzięki opisanemu podejściu każdy projekt będzie miał zapewnioną co najmniej zadowalającą początkową sprzedaż, a ryzyko przeznaczenia zasobów firmowych na produkt nieadekwatny do potrzeb rynku będzie minimalne.

Duality S.A. planuje produkcję i wydawanie gier o zróżnicowanej tematyce i skierowanych do różnych grup docelowych. Swoją działalność planuje opierać na produkcji jednego tytułu o jakości AAA o znacznie większym budżecie, który tworzony jest przez najbardziej doświadczoną część zespołu oraz wiele mniejszych projektów, które wykonywane będą przez mniejsze zespoły i nadzorowane przez liderów poszczególnych działów. Taka polityka firmy pozwala na dywersyfikację przychodów, minimalizację ryzyka, a jednocześnie daje szansę na maksymalizację zysków.

Duality S.A. jest także współwydawcą większości produkowanych przez siebie tytułów. W tym celu Spółka dba o własne kanały promocyjne. Ponadto Spółka planuje również wydawanie gier zewnętrznych zespołów. W przypadku bieżącego wiodącego projektu Spółka stara się pozyskać globalnego wydawcę o dużym zasięgu. Emitent w mniejszym zakresie wykonuje również na zlecenie preprodukcje gier oraz usługi informatyczne.

Produkty Emitenta będą sprzedawane na całym świecie, co oznacza, że z dowolnego miejsca za pośrednictwem sieci Internet gracze będą mieli możliwość kupna produktów Spółki. Jest to cecha charakterystyczna gier, które są sprzedawane w modelu dystrybucji cyfrowej, głównie za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych takich jak Steam.



4.12.1.2 Produkty przeznaczone do sprzedaży

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent wyprodukował i przeznaczył do wydania 3 gry własne, w tym 1 w pełnej wersji oraz 2 w wersji demo. Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkt Spółki.

Tabela 12 Produkty przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Gra	Rodzaj gry	Termin wydania	Cena (PLN)	Wolumen pobrań/sprzedaży	Producent	Wydawca
1.	Barn Finders: The Pilot	Gra własna demo	28 kwietnia 2020 r.	bezpłatna	60 tys.	Emitent	Emitent
2.	Barn Finders	Gra własna	15 czerwca 2020 r.	71,99	70 tys.	Emitent	Emitent, PlayWay S.A.
3.	Accident: The Pilot	Gra własna demo	16 lipca 2020 r.	bezpłatna	26 tys.	Emitent, Glob Games Studio sp. z o.o.	Emitent, PlayWay S.A.

Źródło: Emitent

Barn Finders: The Pilot



Gra Barn Finders: The Pilot to pierwsza gra własna w wersji demo wydana przez Emitenta na PC w sklepie Steam. Premiera gry miała miejsce w dniu 28 kwietnia 2020 r. Na dzień 31 lipca 2020 r. gra została pobrana w liczbie ok. 60 tys. egzemplarzy i otrzymuje bardzo pozytywne recenzje powyżej 90%.

Tabela 13 Informacje o grze pt. Barn Finders: The Pilot

Właściciel praw majątkowych do gry:	Emitent
Kooperanci:	brak kooperanta
Zakres prac wykonywanych przez Emitenta:	produkcja gry demo w wersji na PC oraz jej wydanie
Tytuł przychodów Emitenta:	brak przychodów
Zasady płatności za prace wykonane przez Emitenta:	brak płatności
Zakres prac wykonywanych przez kooperanta:	brak kooperanta
Warunki finansowe rozliczeń z kooperantem:	brak rozliczeń

Źródło: Emitent

Barn Finders



Gra Barn Finders w pełnej wersji to tytuł w całości zrealizowany przez Duality S.A. w silniku Unreal Engine 4. Gracz wciela się w poszukiwacza cennych przedmiotów w opuszczonych szopach, wylicytowanych magazynach oraz innych tajemniczych lokacjach. Swoje znaleziska może sprzedawać z zyskiem i inwestować w rozwój swojego lombardu oraz różnych mechanik do

naprawy, czyszczenia i składania znalezionych przedmiotów. Gra zawiera 12 unikatowych leveli, z których każdy ma odmienny klimat i skrywał wiele niespodzianek. Wraz z rozwojem kolejnych map, do dyspozycji gracza są



nowe przedmioty pozwalające odkryć liczne przedmioty, do których wcześniej nie miał dostępu. Dodatkowo w grze znajduje się wiele mini gier i zagadek do rozwiązania. Całość spaja niesamowita i zabawna historia, która wyróżnia produkcję na tle innych gier symulatorów.

Emitent jest twórcą oraz właścicielem praw majątkowych do gry. Premiera gry miała miejsce w dniu 15 czerwca 2020 r. Na dzień 31 sierpnia 2020 r. gra została pobrana w liczbie ok. 70 tys. egzemplarzy i otrzymuje bardzo pozytywne recenzje powyżej 80%.

Tabela 14 Informacje o grze pt. Barn Finders

Właściciel praw majątkowych do gry:	Emitent
Kooperanci:	PlayWay S.A.
Zakres prac wykonywanych przez Emitenta:	produkcja gry w wersji na PC oraz współwydanie gry
Tytuł przychodów Emitenta:	sprzedaż w sklepie Steam
Zasady płatności za prace wykonane przez Emitenta:	100% przychodów ze sprzedaży w sklepie Steam pomniejszone o prowizję sklepu (30%)
Zakres prac wykonywanych przez kooperanta:	wsparcie promocji i marketingu gry oraz jej współwydanie w sklepie Steam
Warunki finansowe rozliczeń z kooperantem:	brak rozliczeń

Źródło: Emitent

Tabela 15 Informacje o grze pt. Barn Finders na rynek chiński

Właściciel praw majątkowych do gry:	Emitent
Kooperanci:	globalny wydawca gry na rynek chiński
Zakres prac wykonywanych przez Emitenta:	produkcja gry w wersji na PC
Tytuł przychodów Emitenta:	sprzedaż gry na lokalnych platformach chińskich
Zasady płatności za prace wykonane przez Emitenta:	wynagrodzenie recoup (zaliczka na poczet przyszłego udziału w przychodach): 80.000,00 USD Udział w sprzedaży po zwrocie zaliczki: – Do sprzedaży na poziomie 50 tys. szt.- 60% – Po przekroczeniu ww. wolumenu sprzedaży – 50%
Zakres prac wykonywanych przez kooperanta:	wydanie gry na lokalnych platformach chińskich
Warunki finansowe rozliczeń z kooperantem:	Do zwrotu zaliczki: – 100% przychodów, w tym 80% z tytułu spłaty zaliczki i 20% z tytułu przychodów ze sprzedaży Po zwrocie zaliczki: – Do sprzedaży na poziomie 50 tys. szt.- 40% – Po przekroczeniu ww. wolumenu sprzedaży – 50%

Źródło: Emitent

Accident: The Pilot



Gra Accident: The Pilot jest kolejną grą własną Spółki w wersji demo wydana przez Emitenta na PC w sklepie Steam. Premiera gry miała miejsce w dniu 16 lipca 2020 r. Na dzień 31 lipca 2020 r. gra została pobrana w liczbie ok. 26 tys. egzemplarzy i otrzymuje bardzo pozytywne recenzje powyżej 80%.

Tabela 16 Informacje o grze pt. Accident: The Pilot

Właściciel praw majątkowych do gry:	Emitent
Kooperanci:	PlayWay S.A. Glob Games Studio sp. z o.o.
Zakres prac wykonywanych przez Emitenta:	współprodukcja gry demo w wersji na PC oraz jej współwydanie
Tytuł przychodów Emitenta:	brak przychodów
Zasady płatności za prace wykonane przez Emitenta:	brak płatności
Zakres prac wykonywanych przez kooperanta:	<u>PlayWay S.A.</u> – wsparcie promocji i marketingu gry oraz jej współwydanie w sklepie Steam <u>Glob Games Studio sp. z o.o.</u> – współprodukcja gry
Warunki finansowe rozliczeń z kooperantem:	brak rozliczeń

Źródło: Emitent

4.12.1.3 Produkty planowane do sprzedaży

W latach 2020-2021 Spółka planuje 3 premiery gier własnych na platformę PC/Steam oraz 1 premierę gry na zlecenie zewnętrznych podmiotów tj. Tales of Tomorrow: Experiment, która na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego znajduje się produkcji. Spółka jest właścicielem praw majątkowych do wszystkich gier. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent pracuje nad kolejnymi preprodukcjami gier. Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkty, które Spółka planuje przeznaczyć do sprzedaży.

Tabela 17 Produkty planowane do sprzedaży w latach 2020-2021*

Lp.	Gra	Rodzaj gry	Planowany termin wydania*	Producent	Wydawca
1.	Unholy	Gra własna	IV kwartał 2021 r.	Emitent	b.d.
2.	Accident	Gra własna	15.10.2020 r.	Emitent, Glob Games Studio sp. z o.o.	Emitent, PlayWay S.A.
3.	Tales of Tomorrow: Experiment	Gra na zlecenie	1 kwartał 2021 r.	Emitent, Glob Games Studio sp. z o.o.	Emitent
4.	Radiance	Gra własna	3-4 kwartał 2021 r.	Emitent, Glob Games Studio sp. z o.o.	Emitent

* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono szczegółowy opis wybranych gier Spółki planowanych do sprzedaży.



Unholy



Gra Unholy to pierwszoosobowy horror z elementami skradania o wyjątkowej historii osadzony w niezwykłym, surrealistycznym świecie. Obecny etap gry to produkcja wycinka gry. Projekt Unholy jest autorskim pomysłem Spółki, na którego czele stoi doświadczony grafik – Pan Tomasz Strzałkowski – Prezes Zarządu Spółki. Tworzony w oparciu o silnik Unreal Engine 4.

Unholy to oczekiwana gra, która znajduje się na liście najbardziej oczekiwanych gier, tj. Steam Global Top Wishlists, a publikowane przez Spółkę materiały wideo z gry publikowane były między innymi na Facebook FanPage uznanej na całym świecie redakcji GameSpot. Emitent jest twórcą oraz właścicielem praw majątkowych do gry. Obecnie gra znajduje się na etapie produkcji wycinka gry. Duality S.A. prowadzi liczne rozmowy z globalnymi wydawcami gier AAA o największych budżetach, w celu rozbudowania gry i wydania jej w znacznie szerszym zakresie. W przypadku powodzenia w rozmowach i podpisaniu umowy z globalnym wydawcą Spółka planuje premierę w 4 kwartale 2021 r.

Tabela 18 Informacje o grze pt. Unholy

Właściciel praw majątkowych do gry:	Emitent
Kooperanci:	brak, prowadzone negocjacje z globalnymi wydawcami gier
Zakres prac wykonywanych przez Emitenta:	produkcja gry w wersji na PC
Tytuł przychodów Emitenta:	brak ustalonych warunków finansowych
Zasady płatności za prace wykonane przez Emitenta:	
Zakres prac wykonywanych przez kooperanta:	
Warunki finansowe rozliczeń z kooperantem:	

Źródło: Emitent

Accident



Gra Accident to obecnie jeden z projektów Emitenta tworzony w oparciu o silnik Unity. Współfinansowany wspólnie z firmą Rocket People Games i tworzony w kooperacji przez Duality S.A. i Glob Games Studio sp. z o.o. W grze gracz wciela się w dziennikarza, który stara się zrekonstruować przebieg wypadków z przeszłości. Po zebraniu niezbędnych dowodów/materiałów musi zasymulować przebieg zdarzenia

ratując wszystkie możliwe ofiary. Oprócz przyjemnej, podnoszącej poziom adrenaliny rozrywki Emitent stara się nadać grze także walory edukacyjne. W tym celu konsultuje się z byłym członkiem zespołu karetki, który pomaga przy tworzeniu faktycznych ścieżek pomocy poszkodowanym.

Obecnie produkcja gry jest zakończona, prowadzone są ostateczne testy i przygotowanie do jej wydania. Znajduje się na liście najbardziej oczekiwanych gier, tj. Steam Global Top Wishlists. Emitent jest twórcą oraz właścicielem praw majątkowych do gry. Spółka zamierza wydać grę w 15 października 2020 r. na PC, a po premierze zdecydować o ewentualnym portowaniu gry na konsole PlayStation, XBOX i Nintendo Switch z datą wydania w roku 2020.



Tabela 19 Informacje o grze pt. Accident

Właściciel praw majątkowych do gry:	Emitent
Kooperanci:	– PlayWay S.A. – Rocket People Games sp. z o.o. – Glob Games Studio sp. z o.o.
Zakres prac wykonywanych przez Emitenta:	– współprodukcja gry w wersji na PC oraz współwydanie gry, – wykonanie materiałów promocyjno-marketingowych oraz udzielenie niewyłącznej licencji na powyższe na wszystkich polach eksploatacji
Tytuł przychodów Emitenta:	– sprzedaż w sklepie Steam, – sprzedaż materiałów promocyjno-marketingowych i udzielenie licencji
Zasady płatności za prace wykonane przez Emitenta:	– 45% przychodów ze sprzedaży w sklepie Steam pomniejszone o prowizję sklepu (30%), należne po przekroczeniu przychodów z gry w wysokości 250.000,00 zł, – 125.000,00 zł przychodów jednorazowych od Glob Games Studio sp. z o.o., – brak dodatkowego wynagrodzenia za udzielenie licencji od Glob Games Studio sp. z o.o.
Zakres prac wykonywanych przez kooperanta:	<u>PlayWay S.A.</u> – wsparcie promocji i marketingu gry oraz jej współwydanie w sklepie Steam <u>Rocket People Games sp. z o.o.</u> – współprodukcja gry <u>Glob Games Studio sp. z o.o.</u> – współprodukcja gry
Tytuł przychodów kooperanta:	provizja ze sprzedaży gry od Emitenta
Warunki finansowe rozliczeń z kooperantem:	<u>PlayWay S.A.:</u> – brak rozliczeń <u>Rocket People Games sp. z o.o.</u> – wkład: 125.000,00 zł – Udział w sprzedaży Emitenta: • Do przychodów ze Steam w wysokości 250.000,00 zł - 50% • Po przekroczeniu tej kwoty - 27,5% <u>Glob Games Studio sp. z o.o.</u> – wkład: 125.000,00 zł – Udział w sprzedaży Emitenta: • Do przychodów ze Steam w wysokości 250.000,00 zł - 50% • Po przekroczeniu tej kwoty - 27,5%

Źródło: Emitent

Tales of Tomorrow: Experiment



Jest to krótkometrażowa gra science-fiction osadzona na odległym statku wędrującym w kosmosie. Bez żadnych wspomnień z przeszłości, bohater gry otrzymuje od statku AI - EVE codzienne zadania, które pomogą w utrzymaniu statku.

Gra wykonywana jest na zlecenie Glob Games Studio sp. z o.o. Emitent jest właścicielem praw

majątkowych do gry. Gra powstaje na silniku Unity, a jej premiera zaplanowana jest na 1 kwartał 2021 r. Obecnie gra znajduje się na etapie produkcji.



Tabela 20 Informacje o grze pt. *Tales of Tomorrow: Experiment*

Właściciel praw majątkowych do gry:	Emitent
Kooperanci:	Glob Games Studio sp. z o.o.
Zakres prac wykonywanych przez Emitenta:	współprodukcja gry w wersji na PC oraz wydanie gry
Tytuł przychodów Emitenta:	sprzedaż w sklepie Steam
Zasady płatności za prace wykonane przez Emitenta:	– 50% przychodów ze Steam pomniejszone o prowizję sklepu (30%)
Zakres prac wykonywanych przez kooperanta:	współprodukcja gry
Tytuł przychodów kooperanta:	prowizja ze sprzedaży gry od Emitenta
Warunki finansowe rozliczeń z kooperantem:	– wkład: 50% kosztów produkcji gry – udział w sprzedaży Emitenta 50%:

Źródło: Emitent

Radiance



W Radiance wcielamy się w pracownika elektrowni atomowej, który musi zrobić wszystko, byle nie doprowadzić do katastrofy i stopienia rdzenia. Nasz bohater będzie musiał stawić czoła zróżnicowanym zadaniom, które doprowadzą go do odkrycia wielu funkcjonalności i zasad działania elektrowni. Przy okazji pozna jej tajemniczą historię. W miarę wykonywania zadań, odkryte zostaną kolejne karty z

historii powstania elektrowni. Będzie to możliwe dzięki mapom gry, w których pokazane będą jej początki. Zobaczymy jak wyglądała ponad 40 lat temu, a gracz samemu odkryje, które elementy zostały źle zaprojektowane i zamontowane. Oprócz tego jego zadania związane będą z naprawą i znajdowaniem najróżniejszych części mechanicznych urządzeń. Zmontowane posłużą do budowy większych konstrukcji. Wszystko po to, aby utrzymać elektrownię "przy życiu" - trafnie dokonywać wyborów i realizować zadania, które stanowią w danym momencie największe zagrożenie.

Radiance to zwariowany symulator elektrowni atomowej. Gra Rozgrywka pokazana będzie z perspektywy trzecioosobowej, a sama historia zawierać będzie wiele elementów humorystycznych, które urozmaicą gameplay. Emitent jest twórcą oraz właścicielem praw majątkowych do gry. Projekt tworzony jest w kooperacji przez Duality S.A. i Glob Games Studio sp. z o.o. Gra powstaje na silniku Unity, a jej premiera zaplanowana jest na 3-4 kwartał 2021 r. Obecnie gra znajduje się na wczesnym etapie produkcji.

Tabela 21 Informacje o grze pt. *Radiance*

Właściciel praw majątkowych do gry:	Emitent
Kooperanci:	Glob Games Studio sp. z o.o.
Zakres prac wykonywanych przez Emitenta:	współprodukcja gry w wersji na PC oraz wydanie gry
Tytuł przychodów Emitenta:	sprzedaż w sklepie Steam
Zasady płatności za prace wykonane przez Emitenta:	– Do przychodów ze Steam w wysokości 312.500,00 zł – 48,8% pomniejszone o prowizję sklepu (30%) – Po przekroczeniu tej kwoty - 66% pomniejszone o prowizję sklepu (30%)
Zakres prac wykonywanych przez kooperanta:	współprodukcja gry
Tytuł przychodów kooperanta:	prowizja ze sprzedaży gry od Emitenta
Warunki finansowe rozliczeń z kooperantem:	– wkład: 220.000,00 zł – Udział w sprzedaży Emitenta:



- Do przychodów ze Steam w wysokości 312.500,00 zł – 51,2%
- Po przekroczeniu tej kwoty - 34%

Źródło: Emitent

W związku z możliwością zmiany terminu premier gier, Zarząd Duality S.A. oświadcza, iż aktualny plan wydawniczy gier na dany rok kalendarzowy publikowany będzie co kwartał w zakresie odpowiadającym ww. tabeli i 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. W przypadku gdy gra jest dodatkowo współfinansowana przez inwestora lub realizowana na zlecenie, wówczas dodatkowo Emitent zobowiązany jest do rozliczenia i zapłaty ustalonego procentu z jej sprzedaży.

4.12.1.4 Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura rodzajowa

Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa Emitenta przychodów netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w okresie 2018- 2019 r. oraz I poł. 2020 r.

Tabela 22 Struktura rodzajowa przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w okresie 2018-2019 oraz I poł. 2020 r. (w zł)

Wyszczególnienie	2018	2019	I poł 2020
Przychody z produkcji gier własnych	0,00	128 000,00	1 606 945,72
<i>Barn Finders</i>	0,00	0,00	1 606 945,72
<i>Accident</i>	0,00	125 000,00	0,00
Przychody z produkcji gier na zlecenie	0,00	3 000,00	0,00
Przychody pozostałe	300,00	0,00	5 000,00
Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	1 158 970,31	1 022 910,72	-210 805,11
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 159 270,31	1 150 910,72	1 401 140,61

Źródło: Emitent

W 2018 r. Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 1 159 270,31 zł, którą prawie w całości stanowiła dodatnia zmiana stanu produktów.

W 2019 r. Emitent uzyskał przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 1 150 910,72 zł, co stanowi spadek o ok. 1% r/r. W skład przychodów w tym okresie wchodziła przede wszystkim dodatnia zmiana stanu produktów, która wyniosła 1 022 910,72 zł, stanowiąc 88,96% całości sprzedaży. Spółka osiągnęła 128.000,00 zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, z czego 125.000,00 zł stanowiło wynagrodzenie jednorazowe ze współpracy przy współprodukcji gry pt. *Accident* (umowa o współpracy z dnia 30.12.2019 r.),



a 3.000,00 zł pochodziło przygotowania preprodukcji gry pt. Tales of Tomorrow: Experiment na platformę PC (umowy o dzieło z udzieleniem licencji na korzystanie z utworu z dnia 24.07.2019 r.).

W I połowie 2020 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 1 401 140,61 zł. Należy wskazać, iż w okresie tym 99,69% przychodów ze sprzedaży stanowiła sprzedaż gry własnej pt. BarnFinders (premiera na Steam w dniu 15 czerwca 2020 r.). Ponadto odnotowano przychody pozostałe w wysokości 5 000,00 zł. Zmiana stanu produktów była ujemna i wyniosła -210 805,11 zł.

Struktura geograficzna

Na dzień sporządzenia dokumentu sprzedaż Emitenta prowadzona jest na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem platformy dystrybucyjnej Steam. Poniżej przedstawiona została struktura geograficzna Emitenta przychodów netto ze sprzedaży w okresie 2018-2019 oraz I poł. 2020 r.

Tabela 23 Struktura geograficzna przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w okresie 2018-2019 oraz I poł. 2020 r. (w %)

Wyszczególnienie	2018	2019	I poł. 2020
Przychody ze sprzedaży w kraju	100,00%	100,00%	0,31%
Przychody ze sprzedaży zagranicą	0,00%	0,00%	99,69%

Źródło: Emitent

W latach 2018-2019 przychody w kraju odpowiadały za 100,00% przychodów netto ze sprzedaży Spółki. W I poł. 2020 r. za sprawą sprzedaży gry pt. BarnFinders na Steam (premiera w dniu 15 czerwca 2020 r.) sprzedaż zagraniczna odpowiadała za 99,69% wszystkich przychodów Emitenta. Z kolei tylko 0,31% przychodów dotyczyło sprzedaży krajowej.

4.12.1.5 Zatrudnienie

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład głównego zespołu Emitenta wchodzi łącznie 11 osób, w tym: 9 osób współpracuje na umowach o dzieło i 2 osoby współpracują ze Spółką na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej. Zespół ten jest odpowiedzialny za produkcję gier Unholy, Barn Finders i Tales of Tomorrow: Experiment oraz preprodukcje nowych gier.

Ponadto Emitent współpracuje z zespołami zewnętrznymi, które odpowiedzialne są za produkcję gry Accident i Radiance oraz preprodukcje gier.

4.12.1.6 Kanały dystrybucji

Sprzedaż gier będzie prowadzona na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem platformy dystrybucyjnej Steam dla gier PC. Zgodnie z pkt 4.12.1.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego wszystkie gry planowane do sprzedaży przeznaczone będą na PC na platformę Steam, w związku z tym docelowo będzie to najistotniejszy kanał dystrybucji gier własnych i gier realizowanych na zlecenie.

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.

Należy również wskazać, iż Emitent nie wyklucza premier gier na inne platformy sprzedażowe, takie jak: Nintendo eShop, PlayStation Store czy Microsoft Store.

4.12.1.7 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 to pod uwagę, w branży Emitenta trudno wskazać podmiot, który należałby do bezpośredniej konkurencji Spółki i jednocześnie odznaczał się tą samą charakterystyką co Duality S.A.

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

Moonlit Games S.A.

Spółka została założona w 2015 r. i należy do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. Od początku jej istnienia prowadzi działalność jako software house i realizuje projekty na zlecenie obejmujące produkcję zarówno całych gier jak i technologii do gier. Od początku 2018 r. działa również jako deweloper autorskich tytułów. Zakres produkcji obejmuje gry przeznaczone na komputery stacjonarne (Windows/Mac), urządzenia mobilne (Android oraz iOS), konsole (Play Station 4 oraz Xbox One), a także platformy web (WebGL/HTML5). Portfolio spółki zawiera 19 wykonanych produkcji, w tym prace dla takich firm jak Bloober S.A. (projekt Dum Spiro), Punch Punk sp. z o.o. (port gry Apocalipsis), Frozen District sp. z o.o., Slitherine Ltd., Matrix Games Ltd., czy Ultimate Games S.A., Take It Now. sp. z o.o. (projekt Dots in Space). Moonlit Games S.A. planuje realizować projekty w trzech niszach rynkowych: gry symulacyjno-survivalowe; gry taktyczne; gry przygodowe. Wymienione gatunki gier zdaniem tej spółki mają szczególnie wysoki potencjał sprzedażowy na różnych platformach.

SimFabric S.A.

Studio należy do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. i specjalizuje się w zakresie produkcji i dystrybucji gier na konsole XBOX, PS4 i Nintendo Switch oraz komputery stacjonarne. Spółka ta przeznaczyła do sprzedaży łącznie 9 gier na konsole Nintendo Switch, 2 gry na PC/Steam oraz jedną grę w wersji mobilnej. Dotychczas najważniejszą grą studia był Farm Expert 2018, który w wersji mobilnej sprzedał się w liczbie ponad 2,5 mln szt. Spółka współpracując z 6 zespołami deweloperskimi, liczącymi łącznie około 40 osób, pracuje nad przygotowaniem i wydaniem kolejnych kilku gier.

Anshar Studios S.A.

Studio deweloperskie z siedzibą w Katowicach, założone przez byłych członków zespołu City Interactive (obecnie CI Games S.A.), które posiada ponad 10 lat doświadczenia w branży. Obecnie firma zatrudnia ponad 70 osób. Oprócz tworzenia autorskich produkcji na komputery osobiste, konsole i urządzenia mobilne, studio zajmuje się



również outsourcingiem usług. Pierwszą grą zespołu było The Path of Kara – gra logiczna typu match-3, opracowana na urządzenia mobilne z systemem Windows Phone. Po dwóch latach od premiery wydana została odświeżona i rozszerzona wersja, zatytułowana The Path of Kara: Reborn. W 2017 r. miała miejsce premiera gry pt TinyGameDev – mobilna produkcja, w której gracz ma kontrolę nad początkującym studiem deweloperskim. Kolejne gry studia to: Detached – przygodowa gra akcji typu First Person Experience, opracowana z myślą o multiplayerowej rywalizacji oraz M1 Manager, gra pozwalająca wcielić się w menadżera zawodników mieszanych sztuk walki. Obecnie studio pracuje nad Firefighting Simulator, czyli programem treningowym dla polskich strażaków, który ma odpowiednio wykorzystać możliwości oferowane przez zestawy VR.

Creepy Jar S.A.

Creepy Jar to warszawski niezależny producent gier z gatunku survival simulation. Obecnie najbardziej znanym projektem studia jest gra komputerowa typu open world, survival pt. Green Hell, w której zadaniem gracza jest przetrwanie w pełnej niebezpieczeństw puszczy Amazońskiej. Zespół tworzą byli członkowie warszawskiego studia Techland, w którym pełnili role nadzorcze w obszarze procesów produkcyjnych. Ambicją Creepy Jar jest stworzenie gatunku, który połączy w sobie casualowość gier typu AAA z rozgrywką cenioną przez graczy hardcorowych sięgających po konwencje charakterystyczna dla survival symulatorów. Spółka dedykuje autorskie produkcje komputerom PC oraz konsolom PS4/XboxOne. W przyszłości nie wyklucza możliwości przeportowania gier na inne platformy. Creepy Jar działa na rynku od 2016 r. Pod koniec 2019 r. spółka zapowiedziała rozpoczęcie prac nad kolejną grą typu open-world survival, jednak tym razem w klimatach science-fiction.

Klabater S.A.

Spółka oferująca szeroki zakres usług wydawniczych - od wsparcia finansowego i inwestycji w grę, przez produkcję, aż po jej marketing. Firma skupia się głównie na grach niezależnych (tzw. indie games). Historia spółki rozpoczyna się w 2016 r., w którym została wydana pierwsza gra pt Alice VR. W 2017 r. do sprzedaży trafiły gry pt. Regalia: of Men and Monarchs, czyli turowa gra RPG z elementami strategicznymi, którego producentem był Pixelated Milk, From Shadows, gra platformowa stworzona przez Revolt and Rebel, a także Heliborne multiplayerowa gra akcji z elementami symulatora śmigłowca, który wyprodukowało studio JetCat Games. W 2018 r. odbyły się premiery m.in. gier pt.: Roarr! The Adventures of Rampage Rex oraz Apocalipsis. W 2019 r. w sprzedaży ukazała się oryginalna gra pt. We. the Revolution opracowana przez studio Duality S.A. z Krakowa. Pod koniec 2019 r. miała miejsce premiera gry „Crossroads Inn” wyprodukowanej wewnętrznie przez studio.

Należy również zwrócić uwagę, iż konkurentem względem Spółki na rynku gier wideo jest PlayWay S.A., który jest: podmiotem powiązaniem ze Spółką, jednym z założycieli Emitenta oraz współwydawcą gier Emitenta pt. Barn Finders oraz Accident. PlayWay S.A. dostępnymi kanałami dystrybucji promuje gry spółek będących w Grupie Kapitałowej PlayWay S.A.

4.12.1.8 Przewagi konkurencyjne

Przewagi konkurencyjne Spółki, wypracowane w toku prowadzonej działalności, będące jej odpowiedzią na wymagania obecnych i przyszłych klientów, a także konkurencyjnych podmiotów, wynikające z obserwacji tendencji światowego rynku, umożliwiły Emitentowi rozwój prowadzonej działalności.

Spółka Duality S.A. określiła kilka znaczących przewag konkurencyjnych:

Dywersyfikacja

Emitent tworzy jeden większy tytuł o jakości AAA, który może pozwolić Spółce na wyróżnienie się na arenie międzynarodowej. W tym celu Emitent stara się pozyskać globalnego wydawcę o szerokim zasięgu. Ponadto

Spółka tworzy mniejsze projekty, których czas produkcji jest szybszy i nie wymagają one dużych nakładów finansowych, a które mogą pozytywnie wpłynąć na jej stabilność finansową.

Jakość

Gry produkowane przez Duality S.A. charakteryzują się wysoką jakością, co wyróżnia je na tle konkurencji.

Zespół

Spółka współpracuje z bardzo doświadczonymi deweloperami

Zaplecze

Spółka posiada bardzo dużą ilość własnych assetów (modele, animacje), które pozwalają na szybkie tworzenie preprodukcji i następnie wykorzystanie ich w procesie produkcji gier.

4.12.2 Strategia rozwoju Spółki

W przyjętej strategii rozwoju Emitent zakłada dalszy rozwój poprzez prowadzenie działalności w obszarze produkcji i wydawania gier własnych oraz na zlecenie zewnętrznych podmiotów. Celem Spółki jest:

- i. produkcja i wydanie raz na 2-3 lata jednej średniej wielkości gry o budżecie powyżej 1 mln zł;
- ii. produkcja i wydanie kilka mniejszych gier w każdym roku o budżecie pojedynczej gry 100-600 tys. zł;
- iii. rozbudowa działu wydawniczego i wydanie kilku projektów zewnętrznych rocznie;
- iv. pozyskiwanie kolejnych zespołów zewnętrznych w celu zwiększenia możliwości produkcyjnych.

Przyjęta strategia będzie realizowana przez Emitenta w latach 2020-2021. Spółka w celu realizacji strategii rozwoju rozważa wykorzystanie środków wypracowanych z działalności operacyjnej Spółki, tj. środki ze sprzedaży gier, środki pozyskane od wydawców oraz środki z tytułu współtworzenia mniejszych projektów.

Zarząd Emitenta nie wyklucza, iż w ramach realizacji strategii rozwoju przeprowadzi kolejną emisję akcji, celem zwiększenia dynamiki rozwoju prowadzonej działalności, przy czym na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego emisja akcji nie jest planowana.

4.12.3 Prognozy finansowe

Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

4.12.4 Otoczenie rynkowe Emitenta

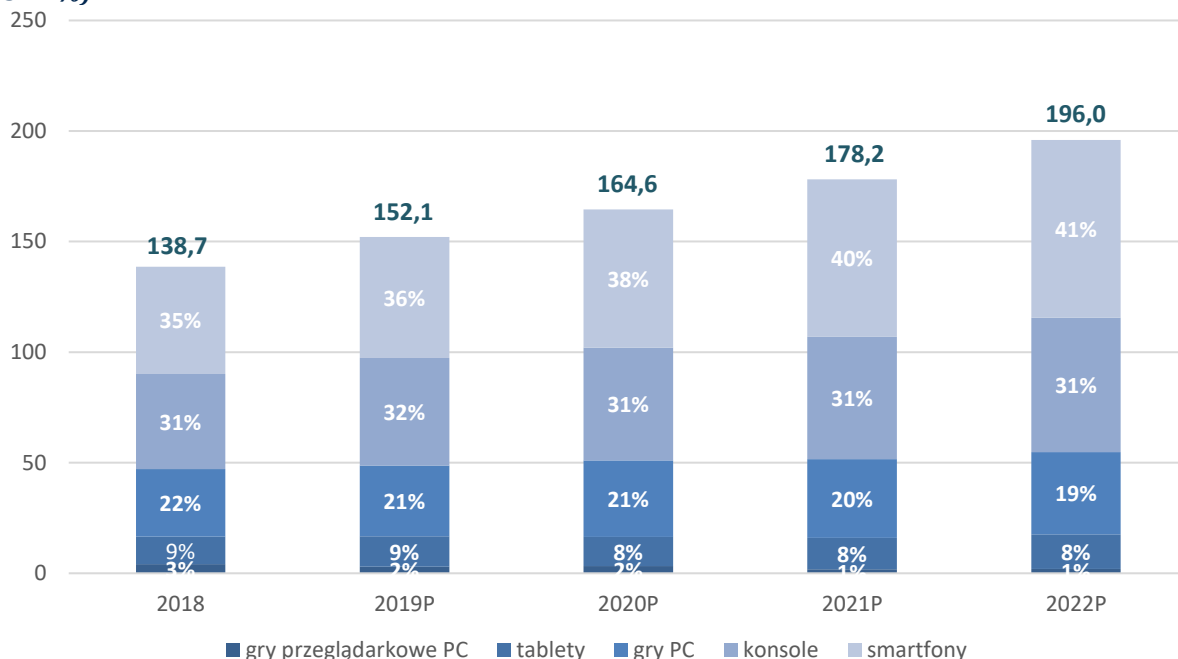
4.12.4.1 Światowy rynek gier wideo

Według analityków firmy Newzoo zajmującej się badaniem globalnego rynku gier przychody branży w 2019 r. wyniosły 152,1 mld USD. Dla porównania przychody w 2018 r. były równe 138,8 mld USD, co oznacza wzrost wartości rynku o 13,3 mld USD, czyli o 9,6% w ciągu jednego roku. Na koniec 2020 r. Newzoo prognozuje wartość światowego rynku gier na poziomie 164,6 mld USD, a na koniec 2022 r. już 196,0 mld USD, co świadczy o wzroście skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu (CAGR) o 9,0% r/r w latach 2018-2022.¹

¹ Global Games Market Report, Newzoo, 2019



Wykres 1 Wartość światowego rynku gier wideo w roku 2018 i prognoza na lata 2019-2022 (w mld USD i %)



P - prognoza

Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2019

Prognozy wskazują, że najszybciej rozwijającym się segmentem będą gry mobilne (smartfony i tablety), których wartość w latach 2018-2022 wzrosnąć ma z 62,2 mld USD do 95,4 mld USD. Jest to również segment, który zajmuje pierwsze miejsce pod względem wielkości przychodów wśród aplikacji. Zważywszy na postęp w dziedzinie smartfonów i ich rosnącą popularność, tak w krajach rozwiniętych, jak i rozwijających się, rynek gier mobilnych jest w stanie rozwijać się dalej. Jak podaje amerykańska agencja badawcza eMarketer, w samych Stanach Zjednoczonych w 2016 roku aż 180,4 mln osób, czyli 70% procent posiadaczy urządzeń mobilnych i 56% populacji kraju, grało w gry na telefonach. Liczba ta może wzrosnąć do 213 mln w roku 2020.²

Drugim co do wielkości segmentem są konsole, których udział w rynku na przestrzeni kolejnych trzech lat utrzymywać się będzie na zbliżonym poziomie ok. 31%. W 2019 r. wartość tego segmentu wyniosła 43,0 mld USD, a szacunkowa wartość wskaźnika CAGR w latach 2019-2022 wyniesie ok. 9,7%. Maleć będzie natomiast udział gier komputerowych w przychodach rynku, który w latach 2019-2022 ma spaść z poziomu 22% do 19%, a mimo to prognozowany CAGR w tym okresie wynosi 5,40%. Zmniejszy się będzie udział gier przeglądarkowych w rynku gier wideo z poziomu 3% w 2018 r. do 1% w 2022 r. Ma to swoje odzwierciedlenie w szacowanym poziomie wskaźnika CAGR, który we wspomnianych latach wyniesie ok. -17,0%.³

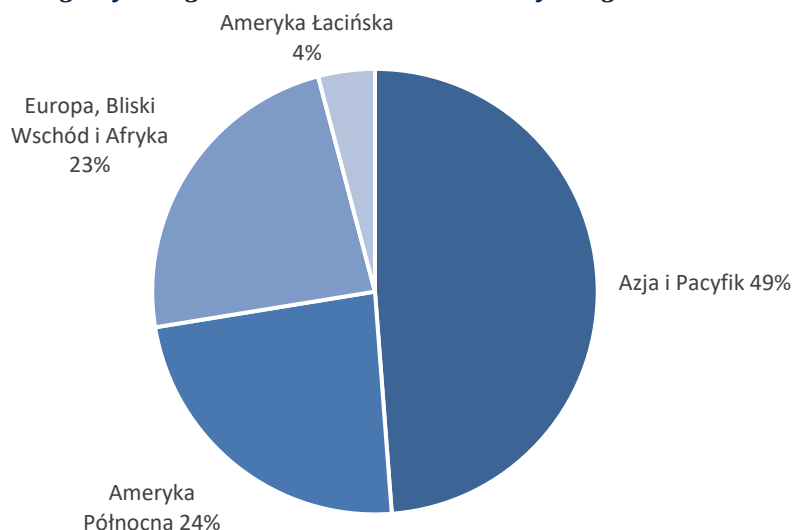
Pod względem geograficznym w 2019 r., najbardziej dochodowym regionem dla branży gier wideo będzie obszar Azji i Pacyfiku, który wygenerował 72,2 mld USD, czyli 47% całkowitego światowego przychodu z gier. Na drugim miejscu znalazła się Ameryka Północna osiągająca przychody w wysokości 39,6 mld USD (26%), na trzecim Europa, Bliski Wschód i Afryka z przychodami rzędu 34,7 mld USD (23%), a na czwartym Ameryka Łacińska, której przychody wyniosły 5,6 mld USD (4%). W najbliższych trzech latach najszybciej rozwijającym się regionem świata pod względem przychodów z gier będą Indie i kraje Azji Południowo-Wschodniej.

² Raport „Kondycja polskiej branży gier” 2017

³ Global Games Market Report, Newzoo, 2019



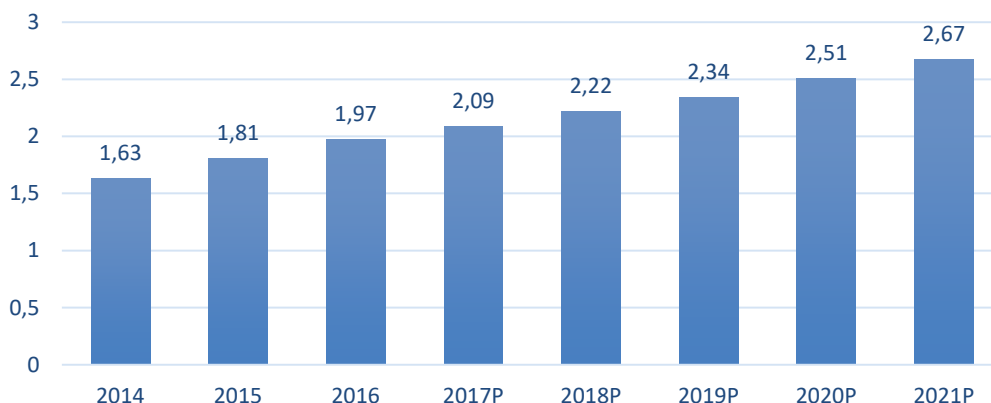
Wykres 2 Udział poszczególnych regionów świata w strukturze rynku gier wideo w 2019 r.



Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2019

Według szacunków firmy Newzoo w 2019 r. największym rynkiem gier na świecie będą Stany Zjednoczone, odpowiadające za 24,26% przychodów, co oznacza że jego wartość wyniosła 36,9 mld USD. Nieco mniejsze przychody, w wysokości 36,5 mld USD wygenerują Chiny.⁴

Wykres 3 Liczba aktywnych graczy gier wideo na świecie w latach 2014-2016 oraz szacunkowa liczba w latach 2017-2021 (w mld)



P - prognoza

Źródło: www.statista.com

Jak podaje firma Newzoo w 2018 r. było na świecie około 2,3 miliarda aktywnych graczy, z czego najwięcej z nich pochodziło z regionu Azji i Pacyfiku (1,23 mld), z Afryki i Bliskiego Wschodu (330,69 mln) oraz z Ameryki Łacińskiej (234,05 mln). Podobne szacunki przedstawili analitycy z portalu statista.com, według których do 2021 r. liczba graczy na świecie wzrośnie do 2,67 mld, co oznacza, że w latach 2014-2021 ich liczba wzrastać będzie średnio o 7,3% r/r.

4.12.4.2 Polski rynek gier wideo

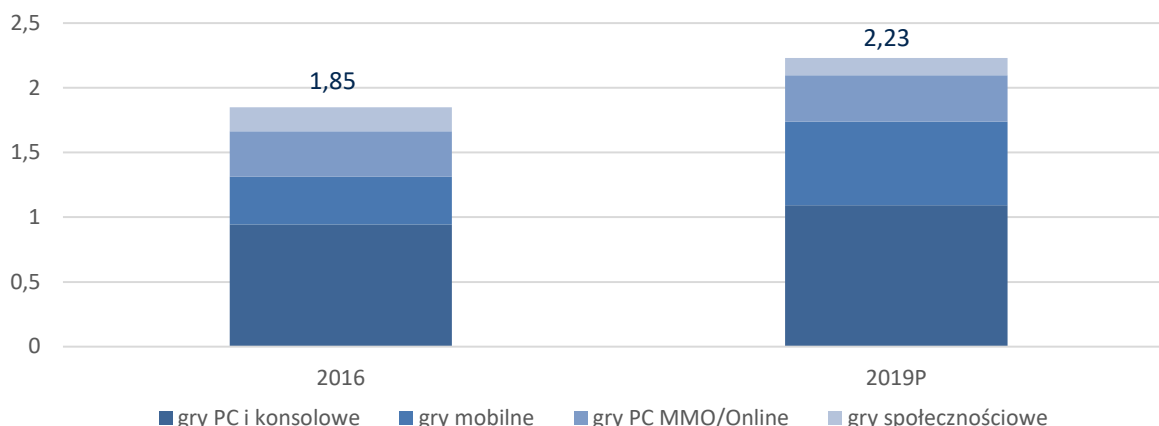
Według danych zawartych w raporcie „Kondycja polskiej branży gier”, w 2016 r. w Polsce 16 mln graczy wydało łącznie ponad 1,85 mld PLN na gry w formie fizycznej lub cyfrowej. Do końca 2019 r. kwota ta powinna wzrosnąć

⁴ Global Games Market Report, Newzoo, 2019



do około 2,23 mld PLN. W ujęciu danych globalnych, wyniki krajowego rynku gier wideo są niezmiennie mało znaczące, ponieważ przychody generowane przez polskich graczy to około 0,5% całego rynku.

Wykres 4 Wartość polskiego rynku gier w roku 2016 i prognoza na rok 2019 (w mld PLN)



P – prognoza

Źródło: Raport „Kondycja polskiej branży gier”, 2017

W 2016 r. największy udział w przychodach polskiego rynku gier miały gry na PC i konsole, bowiem wyniósł on 51% i do 2019 r. jego poziom ma tylko nieznacznie spaść do 49%. Nieco większy spadek udziału w rynku odnotować mają gry PC MMO/Online oraz gry społecznościowe, odpowiednio o 3% i 4%. Powiększy się natomiast segment gier mobilnych, którego udział w 2019 r. wyniesie 29% (wzrost o 9% w stosunku do 2016 r.).

Patrząc po kątem najpopularniejszych platform do grania w Polsce w 2018 r. aż 59% graczy korzystało z urządzeń mobilnych, takich jak smartfony czy tablety. Na drugim miejscu znalazły się komputery PC (33% badanych gra w gry instalowane, natomiast 34% w gry przeglądarkowe). Wyniki raportu potwierdzają również sukcesywne powiększanie się bazy konsol wśród polskich graczy – w ciągu trzech ostatnich lat liczba grających na konsolach zwiększyła się z 10% do 28%. W 2018 r. w porównaniu z 2015 r. odnotowano spadek liczby graczy korzystających z gier społecznościowych (z 36% na 26%). Można się spodziewać, że ta tendencja utrzyma się również w najbliższych latach, co związane jest ze spadkiem liczby osób grających w gry przeglądarkowe free-to-play, przenosząc się na urządzenia mobilne.⁵

W przypadku gier instalowanych na PC oraz gier konsolowych 56% badanych decyduje się na pobieranie darmowych gier z sieci. Czynniki wpływającymi na popularność tego segmentu są przede wszystkim niskie bariery wejścia, tj. brak opłaty za produkt, łatwy dostęp do gry oraz niskie wymagania sprzętowe. Według prognozy Newzoo na rynku globalnym udział gier free-to-play będzie maleć, za to rynek polski wydaje się nadal stabilny, a to za sprawą m.in. poszerzania się grupy odbiorców tego typu gier o osoby starsze. Ekspert szacują, że udział gier z modelu free-to-play stanowi 45–50% przychodów rynku polskiego. Z kolei udział procentowy płacących graczy w zależności od platformy i gatunku gry plasuje się w przedziale od 1,5% do 12%.⁶

Nieco mniej, bo 52% ankietowanych preferuje zakup fizycznej (tzw. pudełkowej) wersji produktu. Na trzecim miejscu znalazł się zakup cyfrowych wersji z sieci, które cieszą się popularnością wśród 34%. Blisko jeden na trzech ankietowanych wymienia się grami bądź pożyczka je od znajomych albo rodziny. 15% respondentów przyznaje się do piractwa (pobierania płatnych gier z nieoficjalnych źródeł). Tylko 1% wskazuje inne źródła pozyskiwania nowych gier, natomiast 5% w ogóle nie kupuje nowych gier.

⁵ Raport Polish Gamers Research, 2018

⁶ Raport „Kondycja polskiej branży gier”, 2017



Jeżeli chodzi o źródła pozyskiwania cyfrowych wersji nowych gier, zarówno na PC, jak i konsole, to są uzależnione od dostępności tytułów na danych platformach oraz preferencji systemowych gracza. Prawie połowa (49%) ankietowanych, jako najczęstsze źródło gier w formie cyfrowej, podaje platformę Steam. Na jej popularność wpływa długi staż na polskim rynku oraz liczne promocje, z których Polacy chętnie korzystają. Na drugim miejscu z dużo niższym wynikiem 16% plasuje się platforma PlayStation Network, a na trzecim platforma Xbox Live (12%). Dużo mniejszą popularnością cieszą się rodzime platformy do handlu elektronicznymi wersjami gier – takie jak G2A, Uplay i Kinguin.

4.12.4.3 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 Duality 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.

Według szacunków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych tempo wzrostu PKB w całym 2019 roku w Polsce wyniosło 4,1% r/r, co oznacza spadek w porównaniu do roku 2018, w którym to suma polskiego PKB zwiększyła się o 5,1% r/r oraz roku 2017, który charakteryzował się dynamiką wzrostu PKB na poziomie 4,6%, jednak było ono wyższe niż w latach 2012-2016. Widoczne było, zapoczątkowane w drugiej połowie 2018 roku spowalnianie dynamiki wzrostu, które zgodnie z szacunkami Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych („IPAG”) w IV kw. 2019 roku wyniosło 3,1% r/r. Najistotniejszym czynnikiem kształtującym wzrost gospodarczy w 2019 roku był popyt krajowy. Najbardziej aktualne dane w tym zakresie wskazują, że dynamika wzrostu krajowego popytu wyniosła w 2019 roku 3,5% r/r.⁷

Ze względu na wybuch pandemii COVID-19 wszelkie prognozy makroekonomiczne dotyczące 2020 roku obciążone są znacznie wyższym stopniem niepewności niż w normalnej sytuacji. Negatywne skutki gospodarcze odczuwalne są w istotnej mierze od drugiego kwartału 2020 roku. W niektórych przypadkach statystyka dotycząca pierwszego kwartału nawet ich nie odnotowała. Kryzys związany z koronawirusem uderzył zarówno w stronę popytową jak i podażową gospodarki. Jego początek miał miejsce w okresie, w którym występowała dobra koniunktura gospodarcza Polski. Tempo wzrostu gospodarczego pozostawało na relatywnie wysokim poziomie, stopa bezrobocia była na historycznych minimach, a relacja długu publicznego do PKB obniżała się. Należy również podkreślić, iż w Polsce sytuacja epidemiczna jest lepsza niż w większości pozostałych państw europejskich. Dodatkowo planowany jest wysoki poziom pomocy publicznej (tzw. tarczy antykryzysowej). Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, należy się spodziewać, że przebieg kryzysu będzie łagodniejszy niż w krajach Europy Zachodniej. Zgodnie ze wstępnymi szacunkami IPAG, PKB w I kw. 2020 roku wyniosło 1,5 r/r, a według Głównego Urzędu Statystycznego popyt krajowy wzrósł w tym okresie o 1,7% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku.⁸

⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.



W 2019 roku wśród składowych wewnętrznego popytu najwyższą dynamikę wzrostu na poziomie 7,8% r/r wykazywały nakłady brutto na środki trwałe, czyli inwestycje. Dynamika ta mogłaby być wyższa gdyby nie niezbyt korzystna z perspektywy przedsiębiorstw sytuacja na rynku pracy, bowiem jak wskazują dane z tego obszaru występowały coraz większe problemy z pozyskaniem nowych wykwalifikowanych pracowników, co stanowiło barierę dla zwiększania potencjału produkcyjnego. Jest to jednocześnie korzystna z perspektywy zatrudnionych osób sytuacja, ponieważ wraz ze spadkiem bezrobocia wzrasta presja na podwyżki wynagrodzeń. Jak wskazują dane IPAG bezrobocie na koniec 2019 r. wyniosło 5,2%, co oznacza spadek o 0,6 pp. w porównaniu z sytuacją z końca 2018 roku. Średnie realne wynagrodzenie w 2019 roku wzrosło o 4,9% r/r.⁹ Według Instytutu w I kw. 2020 roku inwestycje wzrosły o 3,2% r/r, a konsumpcja o 3,5% r/r. Spośród składników popytu krajowego, mocniejszą reakcją na wybuch epidemii w drugim kwartale wykaże się spożycie w sektorze gospodarstw domowych, czyli konsumpcja, a słabszą – inwestycje. Zdaniem IPAG, średnie realne wynagrodzenie w I kw. 2020 roku wzrosło o 4,4% r/r, natomiast stopa bezrobocia na koniec tego okresu wyniosła 5,4%.¹⁰

Najszybciej rozwijającym się sektorem gospodarki w 2019 roku były usługi rynkowe. Wartość dodana w IV kw. 2019 roku zwiększyła się w tym sektorze o 4,3%, a w całym roku o 4,8%. Jednak w 2020 roku usługi rynkowe w największym stopniu odczuwają skutki zamrożenia działalności. Najwyższego spadku oczekiwać należy w II kw. Według szacunków IPAG wartość dodana w tym sektorze w całym 2020 roku obniży się o 6,8%. W 2019 roku istotnie poniżej oczekiwań rozwijało się budownictwo, w którym to wartość dodana wzrosła zaledwie o 2,8% r/r. Zgodnie z danymi IPAG w zakresie produkcji budowlanej w całym sektorze budowlanym wzrost w 2019 r. wyniósł 6,7% r/r. W 2018 roku dynamika wartości dodanej budownictwa wyniosła 17% r/r, natomiast dynamika produkcji sprzedanej tego sektora ukształtowała się na poziomie 17,9% r/r, należy więc stwierdzić, że w sektorze budowlanym od dłuższego czasu utrzymywała się korzystna koniunktura, której jednak pogorszenie nastąpiło w ubiegłym roku.¹¹ W 2020 roku oczekuje się spadku zarówno wartości dodanej jak i wartości sprzedanej odpowiednio o 2,5% i 6%. Prognozy wskazują, że nieco wolniej rozwijał się w ostatnim czasie przemysł, dla którego dynamika wzrostu wartości dodanej wyniosła w 2019 roku 4,2% r/r. Oznacza to spowolnienie dynamiki wzrostu w porównaniu z poprzednimi kwartałami. Według prognoz IPAG w całym 2020 roku przemysł zanotuje spadek wartości dodanej na poziomie około 3%.¹²

W 2019 roku dynamika wzrostu eksportu kształtowała się na poziomie 4,7% (spadek o 0,6 pp. r/r), natomiast dynamika wzrostu importu zmniejszyła się do 4,3% (spadek o 1,6 pp. r/r), co oznacza poprawę salda handlowego Polski z zagranicą. Saldo obrotów bieżących w 2019 r. wyniosło według szacunków IPAG 0,5% (w odniesieniu do PKB), w porównaniu do -0,7% odnotowanego w 2018 r. Według IPAG W 2020 roku spodziewać należy się znacznego spadku wolumenu zarówno eksportu, jak i importu, ze względu na globalny charakter pandemii. Biorąc jednak pod uwagę to, że spadek PKB będzie w Polsce mniejszy niż u głównych partnerów handlowych, zmniejszenie się eksportu będzie większe niż spadek importu. Należy również dodać, że deprecjacja kursu złotego względem euro i dolara amerykańskiego dodatkowo będzie sprzyjać temu zjawisku.¹³

W IV kw. 2019 roku średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych wyniosło 2,8%. Na koniec 2019 roku inflacja wyniosła 3,4%. Według szacunków IPAG inflacja na koniec marca 2020 roku wzrosła do 4,6% r/r, co stanowi najwyższą wartość od ponad siedmiu lat. W kolejnych kwartałach 2020 roku oczekiwany jest spadek,

⁹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2020 (105)”, luty 2020 r.

¹⁰ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

¹¹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2020 (105)”, luty 2020 r.

¹² IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

¹³ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.



a średni poziom inflacji jak i wskaźniki mierzone na koniec tych kwartałów wahać się będą w granicach 2,3%-2,5%.¹⁴

Tabela 24 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2011-2019 oraz prognozy na lata 2020-2021 (w %)

Wyszczególnienie	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020P	2021P
Produkt krajowy brutto	5	1,6	1,3	3,3	3,6	2,9	4,6	5,1	4,1	-2,9	4,1
Stopa bezrobocia (k.o.)	12,5	13,4	13,4	11,5	9,8	8,3	6,6	5,8	5,2	7	6,6
Inflacja (średnia)	4,3	3,7	0,9	0	-0,9	-0,6	2	1,6	2,3	2,9	2,5
Wynagrodzenie realne brutto	1,4	0,1	2,5	3,4	4,2	4,2	2,9	5,3	4,8	1,8	4

P – prognoza;

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2020 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

Produkt Krajowy Brutto

W 2019 roku tempo wzrostu PKB wyniosło zgodnie z oszacowaniem ekspertów IPAG 4,1% r/r, co stanowi spadek o 1,0 pp. w stosunku do dynamiki odnotowanej w 2018 r. W IV kw. 2019 roku PKB wzrósł o 3,1% r/r i był to już szósty kwartał z rzędu, w którym tempo wzrostu gospodarczego było niższe niż w poprzednim kwartale. Według IPAG, w I kw. 2020 roku utrzymał się wzrost gospodarczy, którego wartość szacuje się na 1,5% r/r. Jednak negatywne skutki gospodarcze związane z COVID-19 odczuwalne będą głównie od II kw. 2020 roku, w którym to IPAG oczekują spadku PKB o 8,6% r/r. Negatywny trend utrzymać ma się również w III kw. kiedy to gospodarka skurczy się o 5,0% r/r. Szczyt kryzysu obserwowany będzie zatem w II kw., jego kontynuacja i powolne wychodzenie z niego nastąpi w III kw., a w IV kw. oczekiwać należy niewielkiego wzrostu, jednak na poziomie niewiele większym od zera. W całym 2020 roku PKB obniży się o 2,9%.¹⁵

W I oraz II kwartale 2019 roku uwzględniając czynniki sezonowe dynamika wzrostu PKB wyniosła w ujęciu kwartalnym odpowiednio 1,5% kw/kw oraz 0,8% kw/kw, natomiast w III i IV kwartale - 1,3% kw/kw oraz 0,7% kw/kw. W 2020 roku, biorąc pod uwagę czynniki sezonowe dynamika wzrostu PKB w I kw. wyniosła 0,2% kw/kw, jednak w II kw. oczekują się spadku PKB o 9,5% kw/kw. W III kw. spodziewane jest odbicie, a wzrost wyniesie ma 7% kw/kw, natomiast w ostatnim kwartale 2020 roku według prognoz IPAG dynamika wzrostu PKB wyniesie 0,2% kw/kw.¹⁶

Według danych IPAG najistotniejszym czynnikiem wzrostu PKB w 2019 roku, był popyt krajowy, którego dynamika wzrostu osiągnęła 3,8% r/r. Wśród jego składowych najwyższe tempo wzrostu, na poziomie 7,8% r/r, charakteryzowało nakłady brutto na środki trwałe, czyli wydatki inwestycyjne. Dynamika wydatków inwestycyjnych znacząco spowolniła w drugiej połowie 2019 roku, wynosząc w III i IV kw. odpowiednio 4,7% i 7,2% r/r. W ocenie ekspertów IPAG takie tempo wzrostu nie może zostać uznane za zadowalające, ponieważ nominalnie nakłady brutto na środki trwałe w dalszym ciągu są na bardzo niskim poziomie. Wstrzymywanie się z dokonywaniem inwestycji przez przedsiębiorstwa związane jest m.in. z faktem, iż w obliczu narastającego problemu ze znalezieniem wystarczającej liczby pracowników, firmy zwlekają z inwestycjami w zwiększanie mocy produkcyjnych, ponieważ tak czy inaczej nie mogłyby ich aktualnie w pełni wykorzystać.¹⁷ Zdaniem IPAG w I kw. 2020 roku popyt krajowy wzrósł o 3,4%, jednak biorąc pod uwagę cały rok, obniży się on o 1,6%. Najbardziej dotkliwy spadek będzie w II kw. i wyniesie on -7%. W trzecim kwartale spadek będzie już mniejszy i wyniesie

¹⁴ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

¹⁵ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

¹⁶ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

¹⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2020 (105)”, luty 2020 r.



-3,5%, a w ostatnich trzech miesiącach roku odnotowany zostanie niewielki wzrost około 0,5%. Instytut szacuje, iż w I kw. 2020 roku konsumpcja wzrosła o 3,5%, inwestycje natomiast o 3,2%. Spośród składników popytu krajowego w całym 2020 roku większy spadek zanotują nakłady brutto na środki trwałe, które skurczą się o 4,4%, natomiast spożycie w sektorze gospodarstw domowych obniży się o 2,3%. Tłumaczyć to można tym, iż po prognozowanym dotkliwym spadku konsumpcji w II kw. w dalszym okresie będzie ona stopniowo wracać na swoje tory, nowe inwestycje natomiast będą wstrzymywane ze względu na wdrożone procesy oszczędnościowe firm i niższą presję na zwiększanie podaży. Odbicie tych wielkości nastąpić ma w 2021 roku, w którym prognozowane tempa wzrostu będą dodatnie.¹⁸

W podziale sektorowym w 2019 roku najlepiej wyglądała sytuacja w usługach, które pod kątem wartości dodanej charakteryzowały się wyższym tempem wzrostu niż przemysł, czy budownictwo. Wartość dodana w sektorze usług w 2019 roku osiągnęła dynamikę na poziomie 4,8% r/r, co przy 4,2% r/r w przypadku przemysłu oraz 2,8% r/r w budownictwie świadczy o tym, że w tym okresie to właśnie branża usług była motorem napędowym polskiej gospodarki.¹⁹

W 2020 roku usługi rynkowe będą sektorem gospodarki, który najmocniej odczuje skutki zamrożenia działalności. Według IPAG w I kw. 2020 roku odnotowano wzrost w tym sektorze o 1,0% r/r jednak, największego spadku w usługach rynkowych pod kątem wartości dodanej spodziewać należy się w II kw., natomiast w III kw. spadek ten nie będzie istotnie mniejszy. W IV kw. skala spadku również będzie mniejsza, jednak należy podkreślić, że powrotu wzrostu gospodarczego w tym sektorze oczekiwać można dopiero w 2021 roku. Według IPAG w całym 2020 roku w sektorze usług rynkowych wartość dodana spadnie o 6,8%, a w 2021 roku tempo wzrostu wyniesie niewiele ponad 6%. W podziale na działy usług rynkowych w największym stopniu ucierpi zakwaterowanie i gastronomia oraz transport osób i gospodarka magazynowa. W przypadku usług związanych z informacją i komunikacją bieżące wydarzenia mogą być czynnikiem przyspieszającym rozwój. Mniejszych spadków aktywności oczekiwać należy w przemyśle, w którym to odnotowano w I kw. 2020 roku wzrost o 1,5% r/r. Po głębokim spadku wartości dodanej w II kw. w kolejnym okresie spadek ten będzie już mniejszy, a w IV kw. spodziewać się można nieznacznego wzrostu wartości dodanej. W całym 2020 roku spadek wartości dodanej w przemyśle wyniesie około 3%. W budownictwie, według IPAG, w I kw. 2020 roku nastąpił wzrost o 5,0% r/r. Ze względu na specyfikę sektora, pandemia koronawirusa na budownictwo wpłynie w nieco odmienny sposób. IPAG szacuje, że to właśnie w tej części gospodarki odnotowanych zostanie najmniej negatywnych skutków. Odmienne niż w pozostałych opisanych sektorach gospodarki rozkładać się będą one również w czasie. W II kw. roku będą one odczuwalne w najmniejszym stopniu, a pogłębiać się będą w następnych kwartałach. Zgodnie z prognozami Instytutu, w całym 2020 roku wartość dodana w budownictwie spadnie o około 2,5%, a produkcja sprzedana o około 6%. W największym stopniu spadek dotknie małe firmy.²⁰

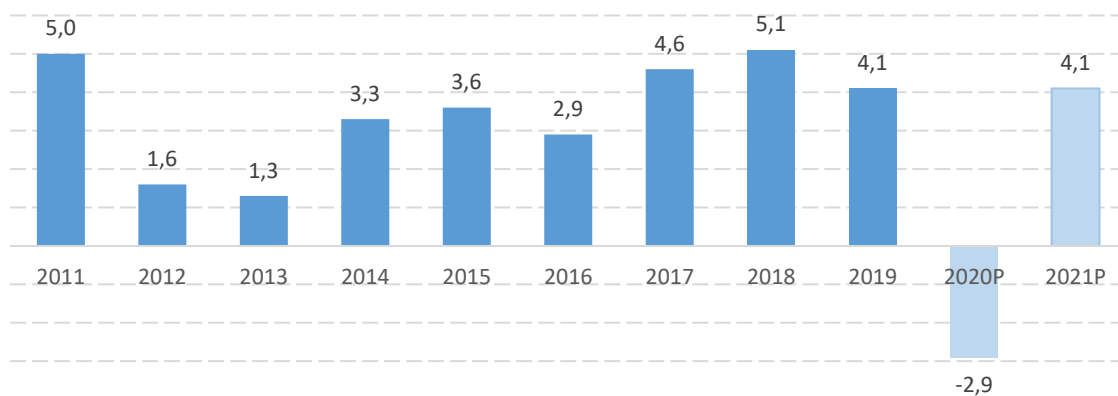
¹⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

¹⁹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

²⁰ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.



Wykres 5 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 2011-2019 oraz prognozy na lata 2020 – 2021 (w %)



P – prognoza

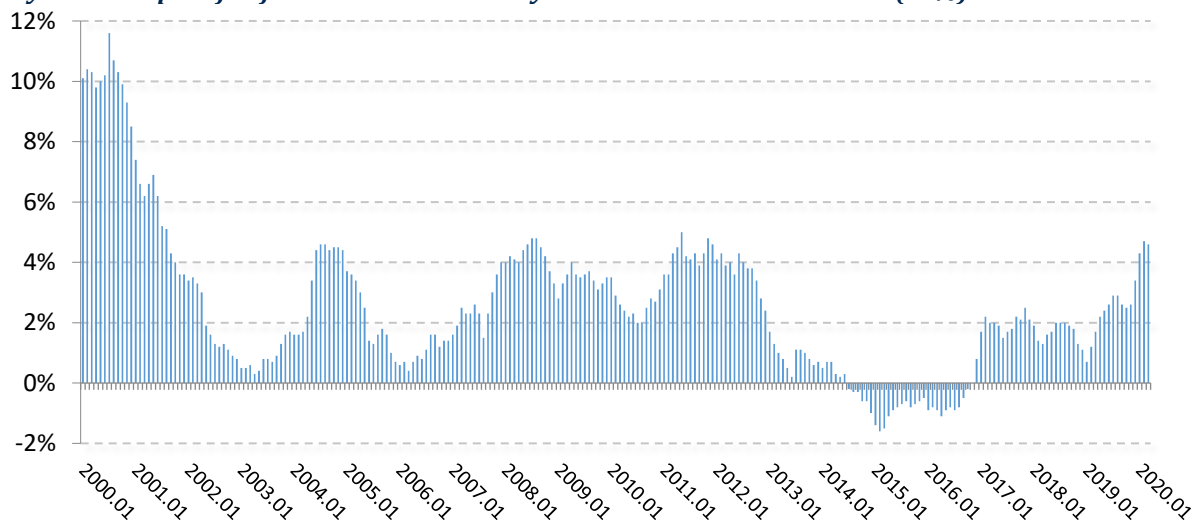
Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2020 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, 2020 r.

W ogólnym ujęciu w najbliższym czasie należy spodziewać się negatywnych danych gospodarczych, które będą dotyczyły zwłaszcza II kw. 2020 roku, jednak według prognoz IPAG, po tym okresie należy oczekiwać poprawy sytuacji makroekonomicznej.²¹

Inflacja

Według opublikowanych przez GUS danych, średnioroczny wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych w 2019 roku wyniósł 2,3% r/r, natomiast w ujęciu na koniec grudnia inflacja osiągnęła 3,4% r/r. Warto zaznaczyć w 2019 roku w polskiej gospodarce utrzymywał się wzrost cen, choć w pierwszych dwóch miesiącach roku pozostawał on poniżej pasma ustalonego celu inflacyjnego. Średnie tempo wzrostu inflacji w I kw. 2020 roku wzrosło do 4,5%, a na koniec tego okresu odnotowano inflację na poziomie 4,6%. Według szacunków IPAG, zarówno średni poziom inflacji w kolejnych kwartałach 2020 roku, jak i wskaźniki mierzone na koniec tych kwartałów oscylować będą w granicach 2,3-2,5% i pozostaną również względnie stabilne w 2021 roku.²²

Wykres 6 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – marzec 2020r. (w %)



Źródło: GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2020 r.

²¹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

²² IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.



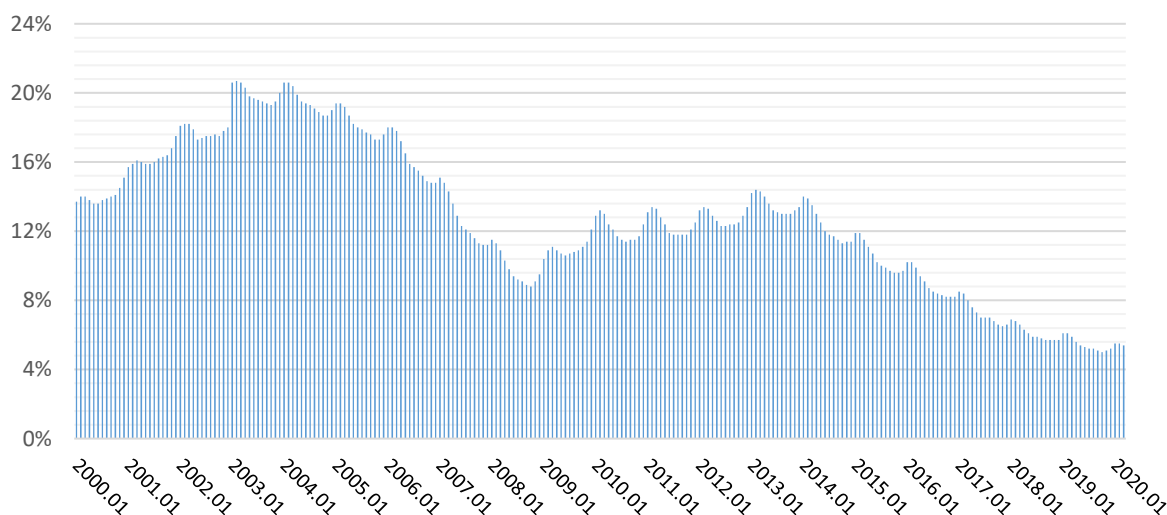
W 2019 roku najbardziej wzrosły ceny żywności i napojów bezalkoholowych (o 4,9% r/r), ceny usług hotelarskich i restauracyjnych (o 4,4% r/r), wydatków na edukację (o 3,6% r/r) oraz na zdrowie (o 3,2% r/r). Spadły natomiast ceny odzieży i obuwi (o 1,9% r/r) oraz łączności (o 0,7% r/r).²³

Na koniec I kw. 2020 roku największym wzrostem w stosunku do I kw. 2019 roku charakteryzowały się ceny transportu (+3,5% r/r) oraz edukacji (+3,1% r/r), natomiast największy zakres spadku cen odnotowano w łączności (-2,5% r/r) oraz odzieży i obuwi (-2,4% r/r).²⁴

Stopa bezrobocia

Według danych opublikowanych przez GUS sytuacja na polskim rynku pracy w grudniu 2019 roku była najlepsza od bardzo długiego czasu. Stopa bezrobocia rejestrowanego od początku 2014 roku systematycznie spadała i na koniec grudnia 2019 roku wyniosła 5,2%. W stosunku do sytuacji z końca 2018 roku bezrobocie spadło o 0,6 pp.²⁵. Na koniec I kw. 2020 roku stopa bezrobocia rejestrowanego nieznacznie wzrosła i wyniosła 5,4%. Powodem tego były czynniki sezonowe. Wynik ten jednak nie odzwierciedlał jeszcze skutków zaczynającej się wówczas pandemii COVID-19. Warto zaznaczyć, iż był to najniższy poziom stopy bezrobocia notowanej na koniec pierwszego kwartału od 30 lat. Korzystna z punktu widzenia pracowników sytuacja na rynku pracy spowodowała, że stopa bezrobocia obniżyła się o 0,5 pp. w porównaniu do wyniku odnotowanego na koniec I kw. 2019 roku.²⁶

Wykres 7 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – marzec 2020 r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", czerwiec 2020 r.

Po bardzo dobrej sytuacji na rynku pracy w 2019 roku i I kw. 2020 roku oczekuje się wzrostu stopy bezrobocia. Na koniec II kw. 2020 ma ona wynieść według Instytutu 7,5%. Do końca 2020 roku ma utrzymywać się na poziomie około 7%. Na częściowe ograniczenie oddziaływania kryzysu związanego z pandemią na rynek pracy wpływ będą miały działania przewidziane w ramach tarczy antykryzysowej. Skutkiem odbicia gospodarki w 2021 roku może być spadek stopy bezrobocia do poziomu 6,6% na koniec roku.²⁷

²³ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2020 (105)”, luty 2020 r.

²⁴ GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2020 r.

²⁵ GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, marzec 2020 r.

²⁶ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.

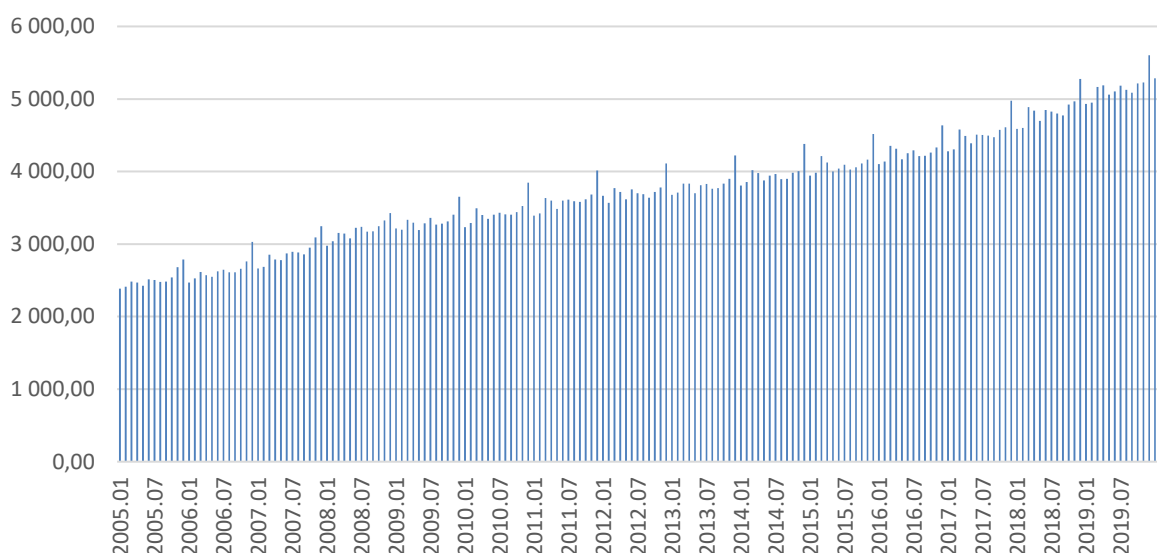
²⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2020 (106)”, maj 2020 r.



Wynagrodzenie realne i nominalne brutto

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2019 roku kształtowało się na poziomie 5.604,25 zł, tak więc było o 7,17% m/m wyższe niż w listopadzie 2019 roku oraz jednocześnie o 6,24% r/r wyższe od wykazanego w grudniu 2018 roku. W marcu 2020 roku wynagrodzenie to wyniosło 5.489,21 zł, czyli spadło w porównaniu do grudnia 2019 roku o 2,05%, a jednocześnie wzrosło o 2,98% m/m oraz o 6,29% w porównaniu do marca 2019 roku. Według Instytutu w całym 2020 roku przeciętne wynagrodzenie brutto realne wzrośnie o 1,8% w stosunku do 2019 roku.²⁸

Wykres 8 Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do marca 2020 r. (w zł)



Źródło: GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2020 r.

4.13 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, ani w wartości niematerialne i prawne, ani inwestycji zagranicznych, a także inwestycji kapitałowych.

4.13a 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.

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

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

²⁸ GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, czerwiec 2020 r.



4.15 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.

4.16 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.

4.17 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 2019 roku Emitent nie posiadał zobowiązań długoterminowych, natomiast posiadał zobowiązania krótkoterminowe na kwotę 20.587,10 zł, na które składały się zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu:

- dostaw i usług w wysokości 13 220,90 zł,
- podatków, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych w wysokości 7 366,20 zł,

Zobowiązania te nie są powiązane z żadnymi instrumentami finansowymi.

4.18 Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

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

4.19 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 dniu 31 stycznia 2020 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie zmian w statucie Spółki oraz zmiany adresu siedziby Emitenta.

W dniu 31 stycznia 2020 r. Spółka zawarła z Panem Piotrem Strzałkowskim (Wiceprezesem Zarządu Emitenta) prowadzącym działalność gospodarczą Webnow Piotr Strzałkowski (Zleceniobiorca) umowę o świadczenie usług marketingowych. Zgodnie z zawartą umową Zleceniobiorca wykonywać będzie m.in.: opracowanie strategii marketingowych, doradztwo marketingowe w zakresie zarządzania i rozwoju firmy oraz doradztwo

marketingowe w zakresie wydawania i promocji gier. Z tytułu przedmiotowej umowy Zleceniobiorcy przysługuje 8.000,00 zł netto miesięcznie.

W dniu 6 lutego 2020 r. zawarto porozumienie do umowy o dzieło z udzieleniem licencji na korzystanie z utworu (gry Tales of Tomorrow: Experiment) z dnia 24 lipca 2019 r., zgodnie z którym Wydawca wypowiedział umowę przez co następuje jej rozwiązanie, ale wyłącznie w odniesieniu do Wydawcy. Przedmiotowa umowa pozostaje nadal skuteczna względem Producenta i Emitenta. Jednocześnie Emitent podpisał oświadczenie, że wyraża zgodę na zawarcie umowy cesji wraz z udzieleniem licencji, pomiędzy Falcon Games S.A. a Glob Games Studio sp. z o.o., który został współproducentem gry. Zgodnie z zawartym porozumieniem Emitentowi przysługuje 50% zysków ze sprzedaży gry, tj. po odliczeniu prowizji pobieranej przez platformę sprzedażową.

W dniu 3 marca 2020 r. rozpoczęta została kampania dla gry pt. Barn Finders na portalu Kickstarter.

W dniu 2 kwietnia 2020 r. nastąpiło zakończenie kampanii dla gry pt. Barn Finders na portalu Kickstarter, z której pozyskano netto 19 tys. dolarów kanadyjskich, co stanowi 200% celu zbiórki.

W dniu 28 kwietnia 2020 r. odbyła się premiera pierwszej gry własnej Emitenta w wersji demo pt. BarnFinders: The Pilot na PC w sklepie Steam.

W dniu 4 maja 2020 r. nastąpiło zawarcie umowy o współpracy z Glob Games Studio sp. z o.o. jako Współproducentem w zakresie wspólnej produkcji gry na PC pt. Radiance. Współproducent zapewnia m.in. wsparcie przy produkcji gry, działań marketingowych oraz sprawuje nadzór nad realizacją gry w terminie. Emitent wykona i wyda grę oraz udzieli niewyłącznej licencji na grę na wszystkich polach eksploatacji. Z tytułu realizacji przedmiotowej umowy Emitentowi przysługuje wynagrodzenie jednorazowe w wysokości 220.000,00 zł netto oraz wynagrodzenie zmienne w wysokości: 36% zysków ze sprzedaży gry (do dnia odrobienia kosztów produkcji) oraz 58% (po odrobieniu kosztów produkcji), tj. po odliczeniu prowizji pobieranej przez platformę sprzedażową. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

W dniu 8 czerwca 2020 r. Emitent powziął informację o zawarciu umowy z globalnym wydawcą gier, której przedmiotem jest wydanie gry pt. BarnFinders w wersji na PC na rynku chińskim. Spółka zobowiązana jest do stworzenia gry w języku chińskim, a także opublikowania jej na platformie Steam. Wydawca odpowiedzialny będzie za uzyskanie zgody na komercjalizację gry oraz działania marketingowe i promocyjne gry na terenie Chin. Emitent udzielił wydawcy na okres pięciu lat wyłącznej, ograniczonej do terytorium Chin (włączając w to również Hong Kong, Macau i Tajwan) licencji do Gry. Z tytułu realizacji umowy Emitentowi będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 80.000,00 USD, płatne w trzech ratach, a także określony w umowie procent ze sprzedaży gry, uzależniony od liczby sprzedanych kopii. Umowa została zawarta na okres pięciu lat. Stronom umowy przysługuje prawo do rozwiązania umowy z zachowaniem sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia.

W dniu 15 czerwca 2020 r. odbyła się premiera pierwszej gry własnej Emitenta pt. BarnFinders na PC w sklepie Steam. Jednocześnie zawarto aneks nr 2 do umowy z Rocket People Games sp. z o.o., zgodnie z którym inwestorowi zmniejszono wkład w grę pt. Accident do kwoty 125.000,00 zł. Wynagrodzenie Emitenta nie uległo zmianie.

W dniu 16 lipca 2020 r. odbyła się premiera gry własnej Emitenta w wersji demo pt. Accident: The Pilot na PC w sklepie Steam.



4.20 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

4.20.1 Zarząd Emitenta

Tabela 25 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Tomasz Strzałkowski	Prezes Zarządu	11.12.2017	11.12.2022*
Piotr Strzałkowski	Wiceprezes Zarządu	11.12.2017	11.12.2022*

* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 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 pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 11.02.2017 r., tj. z dniem zawiązania Duality S.A. i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021.

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

- Pan Tomasz Strzałkowski – Prezes Zarządu,
- Pan Piotr Strzałkowski – Wiceprezes Zarządu.

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

Pan Tomasz Strzałkowski – Prezes Zarządu

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

Pan Tomasz Strzałkowski, Prezes Zarządu, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Od 2005 roku właściciel firmy Dark Satellite, zajmującej się tworzeniem grafiki, między innymi do gier komputerowych dla takich firm jak People Can Fly, Flying Wild Hog, Platige Image. Współpraca przy tworzeniu grafiki do gier takich jak: Painkiller, Bulletstorm, Gears of War, God Fire, Juju. Od 2014 roku



wspólnik i Prezes Zarządu Spółki Telepaths Tree Sp. z o.o., dewelopera gry Inner Chains. Od 2017 roku akcjonariusz i Prezes Zarządu Spółki Duality S.A., będącej twórcą i wydawcą gier komputerowych.

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

Pan Tomasz Strzałkowski 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*

Duality S.A. – Prezes Zarządu; akcjonariusz (2017 – obecnie)

Telepaths Tree Sp. z o.o. – Prezes Zarządu; wspólnik (2014 – 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 Tomasz Strzałkowski 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 komisyjnego 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 komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Strzałkowski 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 wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Telepaths Tree Sp. z o.o. – Prezes Zarządu i wspólnik. Spółka ta nie prowadzi żadnych nowych projektów, opiera się tylko na przychodach ze sprzedaży z gry Inner Chains, która miała premierę w połowie 2017 r.

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

Pan Piotr Strzałkowski – Wiceprezes Zarządu

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



Pan Piotr Strzałkowski, Wiceprezes Zarządu, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Od 2009 roku właściciel agencji marketingu internetowego Adeffective, zajmującej się m.in. marketingiem gier wideo, przejętej w 2011 roku przez Pronet Group Sp. z o.o., w której jest Prezesem Zarządu i większościowym udziałowcem. Od 2014 roku wspólnik i Wiceprezes Zarządu Spółki Telepaths Tree Sp. z o.o., dewelopera gry Inner Chains. Od 2017 akcjonariusz i Wiceprezes Zarządu Spółki Duality S.A., będącej twórcą i wydawcą gier komputerowych. Właściciel firmy Webnow, zajmującej się doradztwem marketingowym oraz usługami drukarskimi.

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

Pan Piotr Strzałkowski nie wykonuje poza Emitentem działalności, która ma 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*

Duality S.A. – Wiceprezes Zarządu; akcjonariusz (2017 – obecnie)

Falcon Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej (2019 – obecnie)

Pronet Group Sp. z o.o. – Prezes Zarządu; wspólnik (2011 – obecnie)

Telepaths Tree Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu; wspólnik (2014 – obecnie)

Business Development Awards Sp. z o.o. – Członek Zarządu; wspólnik (2011 – 06.2019)

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 Strzałkowski 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 komisyjnego 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 komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Piotr Strzałkowski 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 wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*



Telepaths Tree Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu i wspólnik. Spółka ta nie prowadzi żadnych nowych projektów, opiera się tylko na przychodach ze sprzedaży z gry Inner Chains, która miała premierę w połowie 2017 r.

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

4.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 26 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Marcin Kostrzewa	Przewodniczący Rady Nadzorczej	14.03.2019	11.12.2022*
Jakub Trzebiński	Członek Rady Nadzorczej	11.12.2017	11.12.2022*
Grzegorz Czarnecki	Członek Rady Nadzorczej	11.12.2017	11.12.2022*
Michał Szewerniak	Członek Rady Nadzorczej	9.12.2019	11.12.2022*
Tomasz Czajkowski	Członek Rady Nadzorczej	9.12.2019	11.12.2022*

* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 14 ust. 2 i 4 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Zgodnie z § 14 ust. 5 Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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 Zarządu lub cały Zarząd.

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. Obecnie Zarząd Emitenta rozważa skierowanie na najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 11.12.2017 r., tj. z dniem zawiązania Duality S.A. i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021.

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

- | | |
|--------------------------|-----------------------------------|
| – Pan Marcin Kostrzewa | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Pan Jakub Trzebiński | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Grzegorz Czarnecki | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Michał Szewerniak | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Tomasz Czajkowski | – Członek Rady Nadzorczej. |

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

Pan Marcin Kostrzewa – 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 Marcin Kostrzewa, Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

04/2019- obecnie	Falcon Games S.A., Prezes Zarządu
11/2019 – obecnie	Ultimate VR sp. z o.o., Prezes Zarządu, Udziałowiec
11/2019 – obecnie	Smart Money sp. z o.o., Udziałowiec
10/2019 – obecnie	Art. Games S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej
10/2019 – obecnie	Atomic Jelly S.A., Członek Rady Nadzorczej
08/2019 – obecnie	Asmodev S.A., Członek Rady Nadzorczej
04/2019- obecnie	Sonka S.A., Członek Rady Nadzorczej
08/2019 – obecnie	Polyslash S.A., Członek Rady Nadzorczej
03/2018 - 06/2019	Maestria sp. z o. o., Prezes Zarządu, Udziałowiec
10/2018 - 04/2019	Falcon Games S.A., Członek Rady Nadzorczej
09/2016-01/2018	Bright Brokers sp. z o. o., Dyrektor ds. Finansów
04/2016-08/2016	PKO BP, Doradca
09/2015-12/2015	Lokaty Ziemskie sp. z o. o., Młodszy Doradca
03/2015-08/2015	Gold Finance sp. z o. o., Opiekun Klienta
07/2014-07/2014	Zakład Transportu grupa kapitałowa Polimex sp., Dział windykacji - pracownik biurowy

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

Pan Marcin Kostrzewa 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*

04/2019- nadal	Falcon Games S.A., Prezes Zarządu
11/2019 – nadal	Ultimate VR sp. z o.o., Prezes Zarządu
11/2019 – 01/2020	Ultimate VR sp. z o.o., Udziałowiec
11/2019 – nadal	Smart Money sp. z o.o., Udziałowiec
10/2019 – nadal	Art. Games S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej
10/2019 – nadal	Atomic Jelly S.A., Członek Rady Nadzorczej
08/2019 – nadal	Asmodev S.A., Członek Rady Nadzorczej
04/2019 - nadal	Sonka S.A., Członek Rady Nadzorczej
08/2019 – nadal	Polyslash S.A., Członek Rady Nadzorczej
03/2018 - nadal	Maestria sp. z o. o., Udziałowiec
03/2018 - 04/2019	Maestria sp. z o. o., Prezes Zarządu

- 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 Marcin Kostrzewa 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 komisyjnego 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 komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Marcin Kostrzewa 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 Marcin Kostrzewa pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółce Falcon Games S.A. i kilku rad nadzorczych, wykaz znajduje się w poprzednich punktach.

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

Pan Jakub Trzebiński – 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 Jakub Trzebiński, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Jakub Trzebiński pisał o grach wideo m.in dla: Magazynu CD-ACTION, portalu Polygamia.pl, Magazynu FILM, portalu Stopklatka.pl, portalu Muzyka.pl, Magazynu LADOS. Od 2013 roku pracuje w PlayWay S.A. I jako COO/CMO i Wiceprezes, odpowiada m.in. za obecność globalnych marek w grach Car Mechanic Simulator, opiekę producencką nad tworzonymi przez firmę PlayWay S.A. grami, nawiązywanie kontaktów i relacji z mediami, odkrywanie nowych zespołów deweloperskich, kontakty biznesowe, rozwój firmy PlayWay S.A.

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

Pan Jakub Trzebiński nie wykonuje poza Emitentem działalności, która ma 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*

Nazwa spółki i siedziba	Okres (miesiąc/rok)	Czy jest Pan/Pani nadal akcjonariuszem/wspólnikiem w tej spółce?
Polyslash Sp. z o.o. (Kraków)	2016	tak
Madmind Studio sp. z o.o. (Bydgoszcz)	2016, 2017, 2018	tak
Atomic Jelly Sp. z o.o. (Poznań)	2016	tak
Black Mirror Sp. z o.o. (Warszawa)	2017	Tak
Movie Games S.A.	2017, 2018	tak
ECC GAMES S.A.	2017	tak
Duality S.A.	2018	tak
Iron Wolf Studio S.A.	2017	Tak
Total Games sp. z o.o.	2017	tak
Art. Games Studio S.A. (poprzednio Big Flat Potato S.A.)	2017	NIE
Pentacle sp. z o.o.	2016	tak
Live Motion Games sp. z o.o.	2017	Tak
Rebelia Games sp. z o.o.	2017	tak
Nesalis Games sp. z o.o.	2017	Tak
Woodland Games sp. Z o.o.	2017	tak
Punch Punk Sp z oo	2018	tak
Pixel Flipper SA	2018	tak

Nazwa spółki i siedziba	Sprawowana funkcja	Okres (miesiąc/rok rozpoczęcia i zakończenia)	Czy nadal sprawuje Pan/Pani tę funkcję?
PlayWay S.A. (Warszawa)	Prezes Zarządu, Chief Marketing Officer, Producent, Business Development Manager	12.2015 – obecnie	tak
Ultimate Games S.A. (Warszawa)	Członek RN	2017 – obecnie	Tak
ECC GAMES S.A. (Warszawa)	Członek RN		Tak
Art. Games Studio S.A. (Warszawa)	Członek RN	2017-2018	NIE
DUALITY S.A. (Warszawa)	Członek RN	2017 - obecnie	Tak
Movie Games S.A. (Warszawa)	Członek RN	2017 - obecnie	Tak
SONKA SA	Członek RN	2017 - obecnie	tak
Moonlit SA	Członek RN	2017 - obecnie	tak

- 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 Jakub Trzebiński 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 komisyjnego 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 komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jakub Trzebiński 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 Jakub Trzebiński, 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 Jakub Trzebiński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Grzegorz Czarnecki – 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 Grzegorz Czarnecki, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Pięcioletnie dzienne studia magisterskie o kierunku ekonomicznym. Zaliczenia teoretyczne i praktyczne z przedmiotów rachunkowość i zarządzanie zgodnie z tokiem studiów. Umiejętność czytania i oceny sprawozdań finansowych wynikająca z wieloletniego doświadczenia jako członek Rad Nadzorczych Spółek Giełdowych.

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

Pan Grzegorz Czarnecki 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*

2018 – obecnie	Gaming Factory S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2018 – obecnie	Ultimate Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2018 – obecnie	Stolen Labs S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2018 – obecnie	UF Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2018 – obecnie	Moonlit S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2018 – obecnie	Pixel Flipper S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2018 – obecnie	Console Labs S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – obecnie	Duality S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – 2018	CreativeForge Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – obecnie	Art Games Studio S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2015 – obecnie	PlayWay S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – obecnie	Black Mirror sp. z o.o. – Prezes Zarządu, wspólnik
	Haje sp. z o.o. - wspólnik
2019 – obecnie	CreativeForge Games S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;

- 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 Grzegorz Czarnecki 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 Grzegorz Czarnecki 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 współlnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Grzegorz Czarnecki, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współlnikiem 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 Grzegorz Czarnecki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Michał Szewerniak – 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 Michał Szewerniak, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Absolwent Wydziału Psychologii. Szeroko pojętymi grami komputerowymi zajmuje się od 15 lat, a od 5 jako Game Designer. Obecnie Lead Game Designer w Duality Games.

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

Pan Michał Szewerniak nie wykonuje poza Emitentem działalności, która ma 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 współlnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współlnikiem*

Pan Michał Szewerniak poza Emitentem, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem w spółkach prawa handlowego.

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

Pan Tomasz Czajkowski – 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 Czajkowski, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

- Duality S.A: czerwiec 2019 – obecnie (stanowisko: producent),
- Studio Produkcyjne Orka: listopad 2016 – maj 2019 (stanowisko: producent postprodukcji i animacji 3D),
- Wytwórnia Filmów Dokumentalnych i Fabularnych: wrzesień 2009 – październik 2016 (stanowisko: specjalista ds. produkcji filmowej),
- City Interactive: wrzesień 2008 – marzec 2009 (stanowisko: młodszy producent).

Wykształcenie – wyższe:

Uniwersytet Śląski, Wydział Radia i Telewizji

kierunek: organizacja i produkcja filmowo- telewizyjna

Uniwersytet Śląski, Wydział Filologiczny

kierunek: kulturoznawstwo

specjalizacja: filmoznawstwo i nowe media

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

Pan Tomasz Czajkowski 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*

Pan Tomasz Czajkowski poza Emitentem, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w spółek prawa handlowego.

- 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 Czajkowski 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 komisyjnego 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 komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Czajkowski 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 wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

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

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

4.21.1 Struktura własnościowa Emitenta

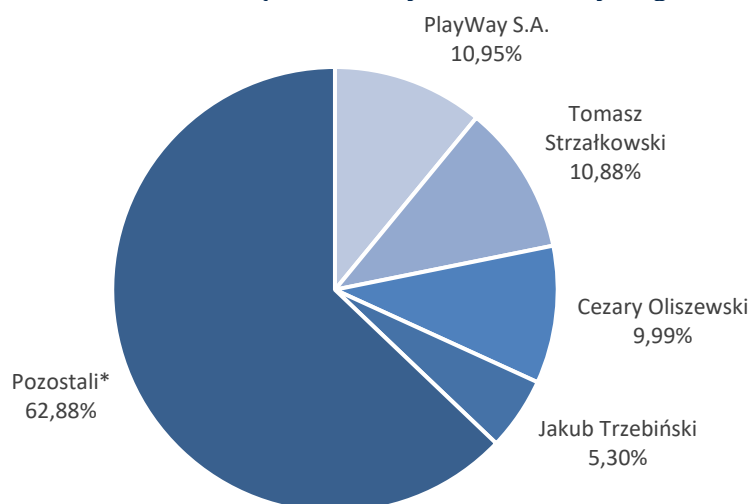
Tabela 27 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	A	438 043	438 043	10,95%	10,95%
Tomasz Strzałkowski	B	435 000	435 000	10,88%	10,88%
Cezary Oliszewski	F	399 600	399 600	9,99%	9,99%
Jakub Trzebiński	A, I	212 000	212 000	5,30%	5,30%
Pozostali*	A - J	2 515 357	2 515 357	62,88%	62,88%
Suma	A - J	4 000 000	4 000 000	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 9 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



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

Źródło: Emitent

4.21.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up

Spółka PlayWay S.A. względem Autoryzowanego Doradcy złożyła zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **438.043** (słownie: czterysta trzydzieści osiem tysięcy czterdzieści trzy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, spółka PlayWay S.A. 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, 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 Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 3,75 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii J jako ostatniej oferty prywatnej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, spółka PlayWay S.A. 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, 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 Tomasz Strzałkowski względem Autoryzowanego Doradcy złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **435.000** (słownie: czterysta trzydzieści pięć tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Tomasz Strzałkowski zobowiązał 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, 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 Tomasz Strzałkowski zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 3,75 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii J jako ostatniej oferty prywatnej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, Pan Tomasz Strzałkowski 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 Tomasz Strzałkowski 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.

Pan Cezary Oliszewski względem Autoryzowanego Doradcy złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **399.600** (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Cezary Oliszewski zobowiązał 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, 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 Cezary Oliszewski zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej

w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 3,75 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii J jako ostatniej oferty prywatnej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, Pan Cezary Oliszewski 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, Pan Cezary Oliszewski 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.

Pan Jakub Trzebiński względem Autoryzowanego Doradcy złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **212.000** (słownie: dwieście dwanaście tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Jakub Trzebiński zobowiązał 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, 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 Jakub Trzebiński zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 3,75 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii J jako ostatniej oferty prywatnej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, Pan Jakub Trzebiński 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, Pan Jakub Trzebiński 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.

Pan Piotr Strzałkowski oraz Pronet Group sp. z o.o. (podmiot powiązany z Panem Piotrem Strzałkowskim) względem Autoryzowanego Doradcy złożyli zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności łącznie **216.292** (słownie: dwieście szesnaście tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa) akcje. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Piotr Strzałkowski wraz z podmiotem powiązanym zobowiązali 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, 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 Piotr Strzałkowski wraz z podmiotem powiązanym zobowiązani są do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 3,75 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii J jako ostatniej oferty prywatnej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania

przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, Pan Piotr Strzałkowski wraz z podmiotem powiązanym dostarczą 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, Pan Piotr Strzałkowski wraz z podmiotem powiązanym wyrazili zgodę i upoważnili 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.

Dziewięć osób fizycznych (każda posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) względem Autoryzowanego Doradcy złożyły zobowiązania w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności łącznie **508.146** (słownie: pięćset osiem tysięcy sto czterdzieści sześć) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, ww. osoby fizyczne zobowiązały 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 obciążą, nie zastawią, nie zbędą, ani w inny sposób nie przeniosą własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiążą 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 ww. osoby fizyczne zobowiązane są do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 3,75 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii J jako ostatniej oferty prywatnej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, ww. osoby fizyczne dostarczą 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, ww. osoby fizyczne wyraziły zgodę i upoważniły Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraziły zgodę i upoważniły 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 (każda posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) względem Autoryzowanego Doradcy złożyła zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **10.000** (słownie: dziesięć tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, jedna 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 zbedzie, 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 jedna osoba prawna zobowiązana jest do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 3,75 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii J jako ostatniej oferty prywatnej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, jedna osoba prawna dostarczy w terminie 14 dni od daty jego

otrzymania poświadczonych 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, jedna 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.

Dwie osoby fizyczne (każda posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) względem Autoryzowanego Doradcy złożyły zobowiązania w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności łącznie **100.000** (słownie: sto tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, ww. osoby fizyczne zobowiązały się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 18 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 obciążą, nie zastawią, nie zbędą, ani w inny sposób nie przeniosą własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiążą 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 ww. osoby fizyczne zobowiązane są do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 3,75 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii J jako ostatniej oferty prywatnej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy, ww. osoby fizyczne dostarczą w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczonych 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, ww. osoby fizyczne wyraziły zgodę i upoważniły Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraziły zgodę i upoważniły 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 dniu 30 kwietnia 2020 r. PlayWay S.A. poinformował Autoryzowanego Doradcę o zawarciu umowy sprzedaży 50.000 akcji serii A na rzecz Pana Piotra Strzałkowskiego po cenie 3,75 zł za jedną akcję (informacja o transakcji znajduje się w Tabeli 6 „Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy” w pkt 3.1a niniejszego Dokumentu Informacyjnego). Jednocześnie Pan Piotr Strzałkowski złożył wobec Autoryzowanego Doradcy zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności 50.000 akcji serii A.

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Pan Tomasz Strzałkowski poinformował Autoryzowanego Doradcę o zawarciu trzech umów sprzedaży łącznie 40.000 akcji serii B na rzecz trzech osób fizycznych (każda posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) po cenie 3,75 zł za jedną akcję (informacja o transakcji znajduje się w Tabeli 6 „Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy” w pkt 3.1a niniejszego Dokumentu Informacyjnego). Jednocześnie ww. trzy osoby fizyczne złożyły wobec Autoryzowanego Doradcy zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności łącznie 40.000 akcji serii B.

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Pan Piotr Strzałkowski poinformował Autoryzowanego Doradcę o zawarciu umowy sprzedaży 18.192 akcji serii C na rzecz Pronet Group sp. z o.o. (podmiot powiązany z Panem Piotrem Strzałkowskim) po cenie 3,75 zł za jedną akcję (informacja o transakcji znajduje się w Tabeli 6 „Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy” w pkt 3.1a niniejszego Dokumentu Informacyjnego).

Jednocześnie Pronet Group sp. z o.o. złożyła wobec Autoryzowanego Doradcy zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności łącznie 18.192 akcji serii C..

W dniu 20 lipca 2020 r. Pan Cezary Oliszewski poinformował Autoryzowanego Doradcę o zawarciu umowy sprzedaży 31.193 akcji serii F na rzecz jednej osoby fizycznej (posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) po cenie 5,00 zł za jedną akcję (informacja o transakcji znajduje się w Tabeli 6 „Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy” w pkt 3.1a niniejszego Dokumentu Informacyjnego). Jednocześnie ww. osoba fizyczna złożyła wobec Autoryzowanego Doradcy zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności łącznie 31.193 akcji serii F.

W dniu 30 lipca 2020 r. jedna osoba fizyczna (posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) poinformowała Autoryzowanego Doradcę o zawarciu umowy sprzedaży 28.500 akcji serii F na rzecz jednej osoby fizycznej (posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) po cenie 7,00 zł za jedną akcję (informacja o transakcji znajduje się w Tabeli 6 „Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy” w pkt 3.1a niniejszego Dokumentu Informacyjnego). Jednocześnie ww. osoba fizyczna złożyła wobec Autoryzowanego Doradcy zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności łącznie 28.500 akcji serii F.

W dniu 5 sierpnia 2020 r. Pronet Group sp. z o.o. poinformowała Autoryzowanego Doradcę o zawarciu umowy sprzedaży 1.500 akcji serii C na rzecz jednej osoby fizycznej (posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) po cenie 7,00 zł za jedną akcję (informacja o transakcji znajduje się w Tabeli 6 „Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy” w pkt 3.1a niniejszego Dokumentu Informacyjnego). Jednocześnie ww. osoba fizyczna złożyła wobec Autoryzowanego Doradcy zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności 1.500 akcji serii C.

W dniu 25 sierpnia 2020 r. jedna osoba fizyczna poinformowała Autoryzowanego Doradcę o zawarciu umowy sprzedaży 10.000 akcji serii C na rzecz jednej osoby prawnej (posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ) po cenie 7,00 zł za jedną akcję (informacja o transakcji znajduje się w Tabeli 6 „Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy” w pkt 3.1a niniejszego Dokumentu Informacyjnego). Jednocześnie ww. osoba prawna złożyła wobec Autoryzowanego Doradcy zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności 10.000 akcji serii C.

Zawarte umowy typu lock-up dopuszczają możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli inwestor nabywający akcje zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania. Z uwagi na to podmioty sprzedające akcje nie poniosły konsekwencji sprzedaży akcji w okresie obowiązywania umowy lock-up.

W związku z powyższym, umowami czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up łącznie jest objętych 2.309.081 akcji, stanowiących 57,73% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 2.309.081 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 57,73% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

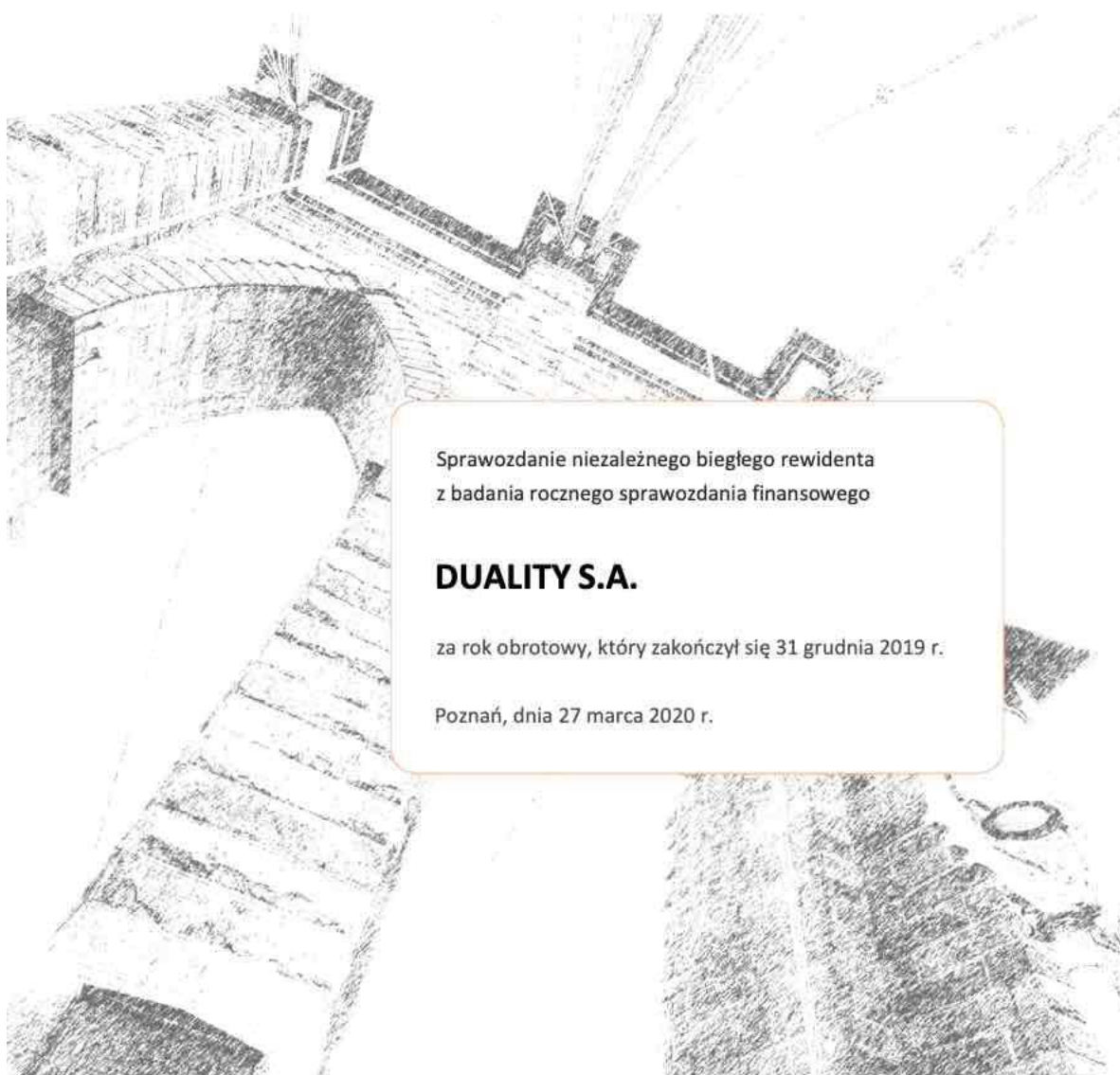
5 Sprawozdania finansowe

5.1 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi



budujemy zaufanie

w audycie





budujemy zaufanie
w audycie

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
DUALITY S.A.**

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego **DUALITY S.A.** („Spółka”, „Jednostka”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Srebrnej 16 lok. 308D za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2019 r., na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 890,8 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **28,3 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 407,1 tys. zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **131,1 tys. zł**,
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

2/7

**An International Network of
Professional Accounting Firms**





budujemy zaufanie

w audycie

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2019 r., poz. 1421, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

3/7

An International Network of
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie

w audycie

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 zgodnie z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć 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;
- 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.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

4/6

An International Network of
Professional Accounting Firms





budujemy zaufanie
w audycie

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Paweł Przybysz działający w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kochanowskiego 24/1, firmy audytorskiej wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 3363, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Paweł Przybysz
Kluczowy biegły rewident
numer w rejestrze biegłych rewidentów 11011

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
PAWEŁ PRZYBYSZ
Data: 2020.03.27 20:37:03 CET

Poznań, dnia 27 marca 2020 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

5/6

An International Network of
Professional Accounting Firms





think global · think tgs

budujemy
zaufanie

w audycie



think global · think tgs

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
e. biuro@4audyt.pl
w. www.4audyt.pl

Biuro Poznań
ul. Skryta 7/1
60-779 Poznań
e. poznan@4audyt.pl
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

Biuro Warszawa
ul. Nowogrodzka 42/19
00-695 Warszawa
e. warszawa@4audyt.pl
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

Biuro Wrocław
ul. Wałbrzyska 6-8
52-314 Wrocław
e. wroclaw@4audyt.pl
t. +48 519 351 027
f. +48 61 855 10 39

Biuro Katowice
ul. Kościuszki 38 lok. 20
40-048 Katowice
e. katowice@4audyt.pl
t. +48 32 253 75 10
f. +48 32 253 08 67

Biuro Gdańsk
al. Jana Pawła II 20
80-462 Gdańsk
e. gdansk@4audyt.pl
t. +48 519 351 036
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS



5.2 *Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2019, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta*

DUALITY S.A

Sprawozdanie finansowe za okres
od **01.01.2019** do **31.12.2019**



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: DUALITY S.A.
Siedziba: SREBRNA 16/308D, 00-810 WARSZAWA

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

5821Z, 5829Z, 6201Z, 3240Z, 5819Z, 1820Z, 6311Z, 7740Z, 4741Z, 6611Z, 6612Z, 6619Z

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP 5252736370

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS 0000713329

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

7. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2019 r., poz. 351, ze zmianami), zwaną dalej Ustawą. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie wycenia się na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Stosując uproszczenie, o którym mowa w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 000,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w



miesiącu oddania ich do użytkowania. Na składniki aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Zapasy - czyli wytworzone przez jednostkę gry komputerowe, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, z zachowaniem zasady ostrożności. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej, z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień zastosowanym przez bank lub kursem Prezesa NBP z dnia poprzedzającego płatność, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten

Ustalenia wyniku finansowego:

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat/dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, a także w przypadku pozostałych operacji.

Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg średniego kursu NBP, zaś rozchód waluty wyceniany jest metodą FIFO - pierwsze weszło pierwsze wyszło, zgodnie z którą rozchód walut nastąpi w kolejności od najwcześniej otrzymanych do najpóźniej otrzymanych po kursach historycznych.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone



odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się, jako aktywa, w pozycji „C. należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy”. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji. Na dzień bilansowy kapitały własne, z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się w wartości nominalnej. Akcje własne wyceniane są według ceny nabycia.

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych. 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, jednostka tworzy 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 zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Instrumenty finansowe

Spółka stosuje zasady uznawania, metody wyceny, zakres ujawniania i sposób prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Aktywa finansowe



wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych na dzień nabycia, uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Wykaz i sposób wyceny instrumentów finansowych w podziale na:

a) przeznaczone do obrotu - nabyte w celu odsprzedaży w okresie do 3 miesięcy, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu -

Wycena: Wartość godziwa* Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy.

b) pożyczki udzielone i należności własne - niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne. Wycena: Skorygowana cena nabycia

c) pożyczki udzielone i należności własne - pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, tj. 3 miesięcy, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Wycena: Wartość godziwa*Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy

d) Utrzymywane do terminu wymagalności - Niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte umowy/kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne i nastąpi ich wykup oraz nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności, pod warunkiem że jednostka - pomimo posiadania opcji sprzedaży - zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności. Wycena: Skorygowana cena nabycia.

e) Dostępne do sprzedaży - Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do wcześniejszych kategorii. Wycena: Wartość godziwa* . Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy

* składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo dla których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, wyceny dokonuje się według:

- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,

- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia ustalonej w sposób określony przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do ksiąg.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy wyżej opisanych aktywów finansowych odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane



według skorygowanej ceny nabycia. Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy zobowiązań odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego. Wbudowany instrument pochodny wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 11 grudnia 2017 roku do 31 grudnia 2018 roku. Sprawozdanie finansowe sporządza się w postaci elektronicznej oraz opatruje się kwalifikowanym podpisem elektronicznym lub profilem zaufanym za pośrednictwem platformy EPUAP.

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

8. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy



BILANS

Aktywa Dane w PLN

Kwota na dzień
kończący bieżący rok
obrotowy

Kwota na dzień
kończący poprzedni
rok obrotowy

A. AKTYWA TRWAŁE

I. Wartości niematerialne i prawne

1. Koszty zakończonych prac rozwojowych
2. Wartość firmy
3. Inne wartości niematerialne i prawne
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne

II. Rzeczowe aktywa trwałe

1. Środki trwałe
 - a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)
 - b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej
 - c) urządzenia techniczne i maszyny
 - d) środki transportu
 - e) inne środki trwałe
2. Środki trwałe w budowie
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie

III. Należności długoterminowe

1. Od jednostek powiązanych
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale
3. Od pozostałych jednostek

IV. Inwestycje długoterminowe

1. Nieruchomości
2. Wartości niematerialne i prawne
3. Długoterminowe aktywa finansowe
 - a. w jednostkach powiązanych
 - udziały lub akcje
 - inne papiery wartościowe
 - udzielone pożyczki
 - inne długoterminowe aktywa finansowe
 - b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale
 - udziały lub akcje
 - inne papiery wartościowe
 - udzielone pożyczki
 - inne długoterminowe aktywa finansowe
 - c. w pozostałych jednostkach
 - udziały lub akcje

7

DUALITY S.A.

Pluk XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	2 890 761.93	1 540 244.17
I. Zapasy	2 180 073.34	1 158 609.11
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku	2 180 073.34	1 158 609.11
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	367 390.53	170 881.40
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	367 390.53	170 881.40
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	154 042.26	73 800.00
- do 12 miesięcy	154 042.26	73 800.00
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	192 893.81	88 325.03
c) inne	20 454.46	8 756.37
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	341 490.37	210 392.46
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	341 490.37	210 392.46
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		



- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	341 490.37	210 392.46
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	341 490.37	210 392.46
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 807.69	361.20
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM	2 890 761.93	1 540 244.17



BILANS

Pasywa Dane w PLN

Kwota na dzień

kończący bieżący rok
obrotowy

Kwota na dzień

kończący poprzedni
rok obrotowy

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 810 174.83	1 403 064.17
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	400 000.00	320 000.00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 547 418.74	1 162 000.00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 547 418.74	1 162 000.00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		30 000.00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
- kapitał zakładowy w trakcie rejestracji		30 000.00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-108 935.83	
VI. Zysk (strata) netto	-28 308.08	-108 935.83
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	80 587.10	137 180.00
I. Rezerwy na zobowiązania		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe		
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek		
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		

10

DUALITY S.A.

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sporządzaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



III. Zobowiązania krótkoterminowe	20 587.10	77 180.00
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	20 587.10	77 178.00
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 220.90	1 632.00
- do 12 miesięcy	13 220.90	1 632.00
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	7 366.20	16 815.00
h) z tytułu wynagrodzeń		58 733.00
i) inne		
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	60 000.00	60 000.00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	61 000.00	60 000.00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	61 000.00	60 000.00
PASYWA RAZEM	2 890 761.93	1 540 244.17



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy Dane w PLN

Kwota za bieżący rok
obrotowy

Kwota za poprzedni
rok obrotowy

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 149 910.72	1 159 270.31
- od jednostek powiązanych		300.00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	128 000.00	300.00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 022 910.72	1 158 970.31
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	1 177 846.70	1 267 467.54
I. Amortyzacja		
II. Zużycie materiałów i energii	20 075.50	39 040.79
III. Usługi obce	397 990.44	432 112.63
IV. Podatki i opłaty, w tym:	8 575.71	1 416.62
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	750 644.93	794 897.50
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	560.12	
- emerytalne	266.97	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-26 935.98	-108 197.23
D. Pozostałe przychody operacyjne	4.36	3.21
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	4.36	3.21
E. Pozostałe koszty operacyjne	5.11	6.28
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	5.11	6.28
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-26 936.73	-108 200.30
G. Przychody finansowe	157.60	
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		

12

DUALITY S.A.

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sporządzaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne	157.60	
H. Koszty finansowe	1 528.95	735.53
I. Odsetki, w tym:	1 528.95	23.95
- dla jednostek powiązanych	277.22	
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne		711.58
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-28 308.08	-108 935.83
J. Podatek dochodowy		
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-28 308.08	-108 935.83



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN

Kwota na dzień
kończący bieżący
rok obrotowy

Kwota na dzień
kończący poprzedni
rok obrotowy

I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 403 064.17	1 152 000.00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 403 064.17	1 152 000.00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	320 000.00	
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	80 000.00	320 000.00
a) zwiększenie (z tytułu)	80 000.00	320 000.00
- wydania udziałów (emisji akcji)	50 000.00	320 000.00
- rejestracja podwyższenia - kap. rezerw, w trakcie rej na 31.12.2018	30 000.00	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	400 000.00	320 000.00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 162 000.00	
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 385 418.74	1 162 000.00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 825 001.00	1 162 000.00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 825 001.00	1 162 000.00
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-439 582.26	
- pokrycia straty		
- rozliczenie kosztów giełdowych z agio	-439 582.26	
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 547 418.74	1 162 000.00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	30 000.00	



4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-30 000.00	30 000.00
a) zwiększenie (z tytułu)		30 000.00
- kapitał podstawowy w trakcie rejestracji		30 000.00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-30 000.00	
-rejestracja podwyższenia - kap. rezerw, w trakcie rej na 31.12.2018	-30 000.00	
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		30 000.00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-108 935.83	
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) Zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) Zmniejszenie (z tytułu)		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-108 935.83	
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-108 935.83	
a) Zwiększenie straty (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-108 935.83	
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-108 935.83	
6. Wynik netto	-28 308.08	-108 935.83
a) zysk netto		
b) strata netto	-28 308.08	108 935.83
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 810 174.83	1 403 064.17
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 810 174.83	1 403 064.17



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN

Kwota za bieżący rok
obrotowy

Kwota za poprzedni
rok obrotowy

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	-28 308.08	-108 935.83
II. Korekty razem	-1 276 012.75	-1 192 671.71
1. Amortyzacja		
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw		
6. Zmiana stanu zapasów	-1 021 464.23	-1 158 609.11
7. Zmiana stanu należności	-196 509.13	-170 881.40
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-56 592.90	77 180.00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 446.49	59 638.80
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 304 320.83	-1 301 607.54

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		

16

DUALITY S.A.

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sporządzaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 875 001.00	1 512 000.00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 875 001.00	1 512 000.00
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	439 582.26	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe	439 582.26	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 435 418.74	1 512 000.00
D. Przepływy pieniężne netto, razem	131 097.91	210 392.46
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	131 097.91	210 392.46
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	210 392.46	
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	341 490.37	210 392.46
- o ograniczonej możliwości dysponowania		



KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN

Kwota za bieżący rok
obrotowy

Kwota za poprzedni
rok obrotowy

A. Zysk (strata) brutto za dany rok	-28 308.08	-108 935.83
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	247.20	
Pozostałe	247.20	
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:		
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:		
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:		2.60
Pozostałe	6 962.83	2.60
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:		4 733.39
Pozostałe		4 733.39
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:		
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:		
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		60 000.00
Przychody otrzymane przed premierą gier (art. 12 ust. 1 pkt. 1)		60 000.00
- z innych źródeł przychodów	10 000.00	60 000.00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-21 592.45	-44 199.84
K. Podatek dochodowy		



PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

19

DUALITY S.A.

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Nota zmiana stanu zapasow

Nota_Zmiana_stanu_zapasow.pdf

Nota rachunek VAT

Nota_rachunek_VAT.pdf

Nota RMK

Nota_RMK.pdf

Nota struktura kapitalu

Nota_struktura_kapitalu.pdf

Nota kapitaly

Nota_kapitaly.pdf

Nota przychody

Nota_Przychody.pdf

Nota kursy walut do wyceny

Nota_kursy_walut_do_wyceny.pdf

Nota zatrudnienie

Nota_zatrudnienie.pdf

20

DUALITY S.A.

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019



Nota propozycja pokrycia straty

Nota_Propozycja_pokrycia_straty.pdf

Nota wynagrodzenie biegłego

Nota_wynagrodzenie_bieglego.pdf

Nota nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nota_naklady_na_niefinansowe_aktywa_trwale.pdf

Nota wynagrodzenie członków zarządu

Nota_wynagrodzenie_osob_wchodzacych_w_sklad_organow.pdf

Nota zdarzenia po dniu bilansowym

Nota_Zdarzenia_po_dniu_bilansowym.pdf



Nota nr 1 – Zmiana stanu zapasów

Wyszczególnienie	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Półprodukty i produkcja w toku	2 180 073.34	1 158 609,11
RAZEM	2 180 073.34	1 158 609,11



Nota nr 2 – 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 2019 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych	0,00
RAZEM	0,00



Nota nr 3 – Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	-	-	-	-
1. Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Krótkoterminowe	361,20	3 564,58	2 118,09	1 807,69
– ubezpieczenie samochodu	-	-	-	-
– ubezpieczenie komputerów	-	0,00	-	-
– licencja	0,00	3 076,38	1 343,00	1 733,38
– licencja pozostałe	-	0,00	-	0,00
– usługi telekomunikacyjne	-	0,00	-	0,00
– strona www	-	0,00	-	0,00
– domeny	361,20	488,20	775,09	74,31
Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0,00	-	-	-
1. Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Krótkoterminowe	0,00	-	0,00	-
–	0,00	-	0,00	-



Nota nr 4 – Dane o strukturze kapitału podstawowego na dzień bilansowy

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu	% posiadanych głosów
1.	PlayWay S.A.	538 501	0,10	53 850,10	13,46 %	13,46 %
2.	Tomasz Strzałkowski	475 000	0,10	47 500,00	11,88 %	11,88 %
3.	Cezary Oliszewski	430 793	0,10	43 079,30	10,77 %	10,77 %
4.	Jakub Trzebiński	212 000	0,10	21 200,00	5,30 %	5,30 %
5.	Inni	2 343 706	0,10	234 370,6	58,59 %	58,59 %
Razem:		4 000 000		400 000,00	100,00 %	100,00 %



Nota nr 5 – Kapitały (fundusze) zapasowe i rezerwowe oraz kapitały (fundusze) z aktualizacji wyceny

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.



Nota nr 6 – Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący		Rok Poprzedni	
		kraj	zagranica	kraj	zagranica
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	125 000,00	0,00	0,00	-
	Sprzedaż gier (w tym udzielenie licencji na wydanie gry)	125 000	0,00	0,00	-
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	3 000,00	0,00	300,00	0,00
	Usługi deweloperskie	-	0,00	-	0,00
	Usługi informatyczne	3 000,00	0,00	300,00	0,00
	Usługi promocyjne i marketingowe	-	0,00	0,00	0,00
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Przychody netto ze sprzedaży razem	128 000,00	0,00	300,00	



Nota nr 7 – Kursy walut przyjęte do wyceny składników bilansu oraz rachunku zysków i strat

Rodzaj składnika/waluty	Kod waluty	Rodzaj kursu/ tabela kursowa	Przyjęty kurs
Należności/Zobowiązania			
– euro	EUR	Tabela nr 251/A/NBP/2019	4,2585
– dolar amerykański	USD	Tabela nr 251/A/NBP/2019	3,7977
Środki pieniężne w kasie i na rachunku			
– euro	EUR	Tabela nr 251/A/NBP/2019	4,2585
– dolar amerykański	USD	Tabela nr 251/A/NBP/2019	3,7977



Nota nr 8 – Zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Zatrudnienie na dzień
	31.12.2019
Pracownicy umysłowi	0,00
Pracownicy na stanowiskach roboczych	0,00
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	0,00
Uczniowie	0,00
Osoby przebywające na urloпах bezpłatnych i wychowawczych	0,00
Razem	0,00



Nota nr 9 – Propozycja pokrycia straty za rok obrotowy

	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Nierozliczony wynik lat ubiegłych (w tym skutki korekty błędu lub poniesienia straty na sprzedaży bądź umorzeniu udziałów akcji własnych (+/-))	0,00
2.	Strata netto za rok obrotowy	- 28 308.08
3.	Razem strata do pokrycia	- 28 308.08
4.	Proponowane źródła pokrycia straty	0,00
	- kapitał zapasowy	
	- kapitał rezerwowy	
	- kapitał podstawowy	
	-inne (zysk wypracowany w następnych latach)	28 308.08
5.	Niepokryta strata	0,00



Nota nr 10 – Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem	W tym	
		Wyplacone	Należne
Badanie ustawowe w rozumieniu art.2 pkt. 1 ustawy o biegłych rewidentach	5 000zł	0,00 zł	5 000zł
Inne usługi atestacyjne	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Usługi doradztwa podatkowego	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Pozostałe usługi	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł



Nota nr 11 – Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym nakłady na ochronę środowiska

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku obrotowym (bieżącym)	Nakłady planowane na rok następny
1. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
2. Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym	-	0,00
— na ochronę środowiska	0,00	0,00
3. Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
— na ochronę środowiska	0,00	0,00
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa przyjęte do użytkowania	0,00	0,00



Nota nr 12 – Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów jednostki

Lp.	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie brutto wypłacone w bieżącym roku	
		Obciążające koszty	Obciążające zysk
1.	Organ zarządzający	0,00	0,00
2.	Organ nadzorujący	0,00	0,00
3.	Organ administrujący	0,00	0,00
		0,00	0,00



Nota nr 13 – Zdarzenia po dniu bilansowym mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Choć w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.



5.3 Raport kwartalny za II kwartał 2020 r.

5.3.1 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2020 r. (w zł)	Na dzień 30.06.2019 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	43 016,67	0,00
I. Wartości niematerialne i prawne	19 166,67	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	19 166,67	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00
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	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 850,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 850,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	3 836 825,41	3 269 941,44
I. Zapasy	1 970 428,41	1 629 115,04
1. Materiały	0,00	340,65
2. Półprodukty i produkty w toku	1 970 428,41	1 628 774,39
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 609 989,92	202 962,60
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	1 609 989,92	202 962,60
III. Inwestycje krótkoterminowe	255 759,30	1 043 133,66
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	255 759,30	1 043 133,66
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	647,51	394 730,14
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	3 879 841,81	3 269 925,37
A. Kapitał (fundusz) własny	3 380 811,77	3 188 069,47
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	400 000,00	2 225 001,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 547 418,74	1 162 000,00
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	-137 243,91	-108 935,83
VI. Zysk (strata) netto	570 636,94	-89 995,70
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	499 030,04	81 855,90



I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	234 030,04	21 855,90
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	234 030,04	21 855,90
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	265 000,00	60 000,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	265 000,00	60 000,00
PASYWA RAZEM	3 879 841,81	3 269 925,37

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2020 r. do 30.06.2020 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 122 776,14	1 401 140,61	260 942,47	469 972,22
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 606 945,72	1 611 945,72	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-484 169,58	-210 805,11	260 942,47	469 972,22
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	526 918,88	858 179,67	332 798,58	559 275,95
I. Amortyzacja	833,33	833,33	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	828,46	2 812,85	7 482,35	7 960,19
III. Usługi obce	324 863,89	444 364,38	93 139,22	177 301,63
IV. Podatki i opłaty	1 236,20	2 406,11	36 175,96	36 796,08
V. Wynagrodzenia	199 157,00	407 763,00	195 440,93	336 657,93
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	560,12	560,12
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	595 857,26	542 960,94	-71 856,11	-89 303,73
D. Pozostałe przychody operacyjne	5,53	7,57	1,59	2,75
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	5,53	7,57	1,59	2,75
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,76	1,06	0,96	1,94
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,76	1,06	0,96	1,94



F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	595 862,03	542 967,45	-71 855,48	-89 302,92
G. Przychody finansowe	5 140,42	5 024,49	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	5 140,42	5 024,49	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	22,00	75,00	364,57	692,78
I. Odsetki	22,00	75,00	361,41	679,63
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00	3,16	13,15
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	600 980,45	547 916,94	-72 220,05	-89 995,70
L. Podatek dochodowy	-22 720,00	-22 720,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	623 700,45	570 636,94	-72 220,05	-89 995,70

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2020 r. do 30.06.2020 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	623 700,45	570 636,94	- 72 220,05	- 89 995,70
II. Korekty razem	- 355 784,43	- 636 368,01	- 824 249,85	- 952 264,10
1. Amortyzacja	833,33	833,33	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	483 384,89	209 644,93	- 51 622,53	- 261 064,23
7. Zmiana stanu należności	- 1 220 116,99	- 1 242 599,39	- 116 346,12	- 74 213,66
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	198 180,07	213 442,94	-133 771,48	-94 547,79
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	181 934,69	182 310,18	-394 511,54	-394 440,24
10. Inne korekty	- 0,42	0,00	-127 998,18	-127 998,18
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	267 916,02	- 65 731,07	- 896 469,90	- 1 042 259,80
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	20 000,00	20 000,00	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 000,00	20 000,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 20 000,00	- 20 000,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	1 875 001,00	1 875 001,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	1 875 001,00	1 875 001,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	1 875 001,00	1 875 001,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	247 916,02	- 85 731,07	978 531,10	832 741,20
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	247 916,02	- 85 731,07	978 531,10	832 741,20
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 843,28	341 490,37	64 602,56	210 392,46
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	255 759,30	255 759,30	1 043 133,66	1 043 133,66

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2020 r. do 30.06.2020 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 757 111,32	2 810 174,83	1 385 288,52	1 403 064,14
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 757 111,32	2 810 174,83	1 385 288,52	1 403 064,14
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	400 000,00	400 000,00	350 000,00	350 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	1 875 001,00	1 875 001,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	400 000,00	400 000,00	2 225 001,00	2 225 001,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 547 418,74	2 547 418,74	1 162 000,00	1 162 000,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 547 418,74	2 547 418,74	1 162 000,00	1 162 000,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00



3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-137 243,91	-137 243,91	-108 935,83	-108 935,83
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-137 243,91	-137 243,91	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-137 243,91	-137 243,91	-108 935,83	-108 935,83
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-137 243,91	-137 243,91	-108 935,83	-108 935,83
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-137 243,91	-137 243,91	-108 935,83	-108 935,83
6. Wynik netto	623 700,45	570 636,94	-72 220,05	-89 995,70
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 380 811,77	3 380 811,77	3 188 069,47	3 188 069,47
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 380 811,77	3 380 811,77	3 188 069,47	3 188 069,47

Źródło: Emitent

5.3.2 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości

Stosownie do postanowień art. 10 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), ustalam co następuje:

Rokiem obrotowym jest okres kolejnych 12 miesięcy kalendarzowych.

W skład roku obrotowego wchodzi okresy sprawozdawcze. Za okres sprawozdawczy przyjmuje się okres jednego miesiąca

Księgi jednostki prowadzi się w biurze rachunkowym prowadzącym księgi, ul. Fedorowicza 17a, Hornówek.

Rachunek zysków i strat sporządza się według wariantu porównawczego.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.

Metody wyceny aktywów i pasywów (art. 10 ust. 1 pkt 2 UoR) ustala się przyjmując założenie, że jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, w niezmienionym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan upadłości lub likwidacji.

Konta ksiąg pomocniczych (analityka) zawierają zapisy będące uszczegółowieniem i uzupełnieniem zapisów kont księgi głównej. Prowadzi się je w ujęciu systematycznym, jako wyodrębniony system ksiąg, kartotek (zbiorów kont), komputerowych zbiorów danych uzgodniony z saldami i zapisami na kontach księgi głównej. Konta analityczne tworzy się w miarę potrzeb, stosując system dziesiętny. Prowadzona bieżąca aktualizacja kont analitycznych i syntetycznych nie wymaga odrębnego zarządzenia.

W ramach przyjętych zasad rachunkowości stosuje się uproszczenia określonych w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości – nisko cenne składniki majątkowe długotrwałego użytkowania o wartości do kwoty 3 500 zł umarza się jednorazowo z pominięciem ewidencji bilansowej.

W przypadku uzasadnionego braku możliwości uzyskania zewnętrznych obcych dowodów źródłowych stosuje się dowód zastępczy w postaci dokumentu poświadczającego przyjęcie dostawy lub wykonanie usługi, wystawionego przez uprawnioną osobę, sprawdzonego i podpisanego przez kierownika właściwego działu oraz zaakceptowanego przez kierownika jednostki. Dowody zastępcze nie mogą być stosowane w przypadku operacji



gospodarczych, których przedmiotem są zakupy opodatkowane podatkiem od towarów i usług oraz skup metali nieżelaznych od ludności.

Dowód zastępczy powinien posiadać:

- a) datę dokonania operacji gospodarczej,
- b) miejsce i datę wystawienia dowodu,
- c) przedmiot, cenę i wartość dokonanego zakupu,
- d) nazwisko, imię i podpis osoby uczestniczącej bezpośrednio w transakcji,
- e) określenie osoby zlecającej zakup i jego przeznaczenie.

Jednostka zobowiązuje się do stosowania określonych ustawą zasad rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiających jej sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest z zgodne z ustaleniami zawartymi w zasadach (polityce) rachunkowości.

Przy dokonaniu wyboru zasad i metod oraz sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych spośród dopuszczonych ustawą, dostosowując je do potrzeb jednostki, zachowano:

- a) zasadę rzetelnego obrazu wynikającą z zapisów (art. 4 ust. 1 UoR),
- b) zasadę przewagi treści nad formą prawną (art. 4 ust. 2 UoR),
- c) zasadę ciągłości (art. 5 ust. 1 UoR),
- d) zasadę kontynuacji działalności (art. 5 ust. 2 UoR),
- e) zasadę współmierności – memoriału (art. 6 ust. 1 UoR),
- f) zasadę kosztu historycznego, uwzględniając zasadę ostrożnej wyceny (art. 7 UoR),
- g) zasadę kompletności (art. 20 ust. 1 UoR).

W sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy o rachunkowości oraz nieokreślonych w niniejszym zarządzeniu stosuje się krajowe standardy rachunkowości, a w przypadku ich braku – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Do zagadnień nieuregulowanych w niniejszym zarządzeniu, a dotyczących typowych zapisów na kontach syntetycznych i analitycznych, a także powiązań pomiędzy kontami stosuje się rozwiązania przyjęte we wzorcowych planach kont.

Zasady (polityka) rachunkowości podlega okresowym weryfikacjom w zależności od zmian wprowadzonych w ustawie o rachunkowości, ustawach podatkowych czy sposobie prezentacji danych. Zmiany te wymagają formy pisemnej wraz z określeniem daty, od której obowiązują.

Inwentaryzacja składników aktywów i pasywów przeprowadzana jest według zasad i z częstotliwością określoną w art. 26 UoR.

Opis stosowanych metod wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ewidencji zdarzeń i operacji gospodarczych

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, zdadne 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

A. **W ciągu roku obrotowego** środki trwałe 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:

prowinzje 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.

B. **Na dzień bilansowy** środki trwałe 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.

1.2.4. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości

Odpisu aktualizującego powodującego możliwość 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

- A. **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:

prowinzje 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.

- B. **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

A. 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.

B. 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 trwałe 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 pomniejszych 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

A. **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.

B. **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.

1.9. 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 przecenie.

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

A. **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.

B. **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

A. **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.

B. **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 została ukończona 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 zinventaryzować 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

- A. **W ciągu roku obrotowego** rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.
- B. **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

- A. **W ciągu roku obrotowego** wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.
- B. **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 nieznanych osób, 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

- A. **W ciągu roku obrotowego** rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości.
- B. **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 drugim kwartale 2020 r. Emitent wygenerował 1.122.776,14 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi przy 260.942,47 zł w analogicznym okresie 2019 r., co oznacza wzrost o 330,28% r/r. Należy wskazać, iż poziom przychodów netto ze sprzedaży produktów, tj. ze sprzedaży gier wyniósł 1.606.945,72 zł, przy braku przychodów w II kwartale 2019 r. Zmiana stanu produktów była ujemna i wyniosła -484.169,58 zł, przy dodatniej zmianie stanu produktów na poziomie 260.942,47 zł w tym samym czasie poprzedniego roku. Zysk netto za opisywany okres wyniósł 623.700,45 zł i był zdecydowanie wyższy w porównaniu do straty netto -72.220,05 zł w II kwartale 2019 r.

Za pierwsze półrocze 2020 r. Spółka osiągnęła 1.401.140,61 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi i w porównaniu do 469.972,22 zł z pierwszego półrocza 2019 r., przychody te wzrosły o 198,13% r/r. Jeszcze wyższe były przychody ze sprzedaży produktów (gier), które wyniosły 1.611.945,72 zł, przy braku tych przychodów w analogicznym okresie 2019 r. Narastająco od początku roku do końca czerwca 2020 r. zmiana stanu produktów była ujemna i wyniosła -210.805,11 zł wobec dodatniej zmiany produktów w wysokości 469.972,22 zł w I połowie 2019 r. Zysk netto w omawianym okresie wyniósł 570.636,94 zł i był zdecydowanie wyższy w porównaniu do straty netto -89 995,70 zł w I połowie 2019 r.

Na osiągnięte wyniki finansowe w omawianym okresie wpływ miały następujące czynniki:

- premiera pierwszej gry własnej Emitenta na PC w sklepie Steam pt BarnFinders, która w dniu debiutu znalazła się w pierwszej trójce Global Top Seller, najlepiej sprzedających się tytułów platformy Steam. Na dzień 31 sierpnia 2020 roku gra sprzedała się w nakładzie ok. 70 tys. sztuk, zdobywając jednocześnie średnią ocen graczy na poziomie 82% (bardzo pozytywne);
- wysoki poziom należności krótkoterminowych na koniec I poł. 2020 r. w wysokości 1 609 989,92 zł, na którą składała się głównie należność od Steam ze sprzedaży gry pt BarnFinders za okres od jej premiery do końca czerwca 2020 r.

Wyniki uzyskiwane w II kwartale 2020 r. przez Spółkę są 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 Emitent nie podejmował inicjatyw w obszarze rozwoju nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

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 w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

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 niesporządzania 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 tworzył grupy kapitałowej, zatem nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

5.3.9 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

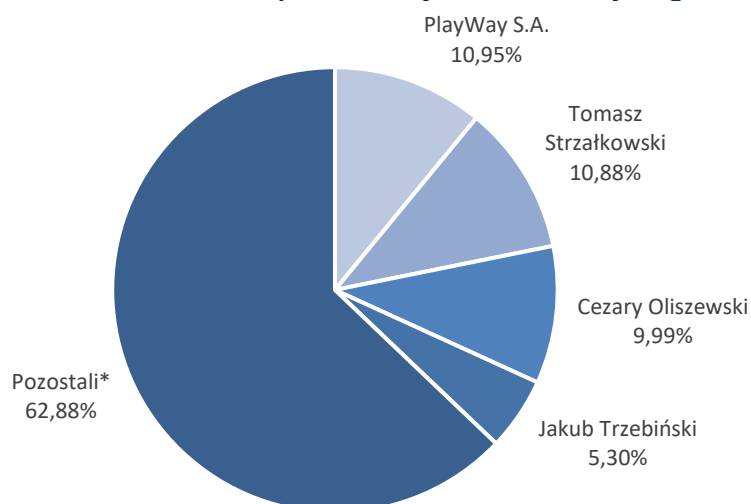
Tabela 28 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	A	438 043	438 043	10,95%	10,95%
Tomasz Strzałkowski	B	435 000	435 000	10,88%	10,88%
Cezary Oliszewski	F	399 600	399 600	9,99%	9,99%
Jakub Trzebiński	A, I	212 000	212 000	5,30%	5,30%
Pozostali*	A - J	2 515 357	2 515 357	62,88%	62,88%
Suma	A - J	4 000 000	4 000 000	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 10 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



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

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 11 osób, w tym: 9 osób współpracuje na umowach o dzieło i 2 osoby współpracują ze Spółką na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej. Zespół ten jest odpowiedzialny za produkcję gier Unholy, Barn Finders i Tales of Tomorrow: Experiment oraz preprodukcje nowych gier. Ponadto Emitent współpracuje z zespołami zewnętrznymi, które odpowiedzialne są za produkcję gry Accident i Radiance oraz preprodukcje gier.



5.4 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

Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy Grupy Kapitałowej.



6 Załączniki

6.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 8

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 07.09.2020 godz. 08:35:57

Numer KRS: 0000713329

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	12.01.2018		
Ostatni wpis	Numer wpisu	14	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/226306/20/124	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	
		16.07.2020	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 369258474, NIP: 5252736370
3.Firma, pod którą spółka działa	DUALITY 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. SREBRNA, nr 16, lok. 308D, miejsc. WARSZAWA, kod 00-810, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	ZARZAD@DUALITYGAMES.EU
4.Adres strony internetowej	HTTP://DUALITYGAMES.EU

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie



1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	REP. A 3657/2017 11.12.2017 R. NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA JADWIGA ZACHARZEWSKA ANNA NIŻYŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA
	2	06.12.2018R., REP.A NR 4335/2018, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §6.
	3	14.03.2019R., REP. A NR 1289/2019, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE NA ZASADACH SPÓŁKI CYWILNEJ POD FIRMĄ: KANCELARIA NOTARIALNA JADWIGA ZACHARZEWSKA ANNA NIŻYŃSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, ZMIENIONO: §6
	4	09.12.2019R., REP. A NR 4691/2019, NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 6 UST. 1, § 11 UST. 6, § 14 UST. 2, § 15 UST. 2, § 17 UST. 1, DODANO: § 6A, § 14 UST.. 4A, § 14 UST. 18 PKT 8,9, WYKREŚLONO: § 8 UST. 6, § 12 UST. 6, § 20 UST. 1

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	400 000,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	4000000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	400 000,00 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	



Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1600000
	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	560000
	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	240000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	40000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	60000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	560000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	80000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	60000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE



9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	300000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO REPREZENTACJI SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: A) W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO: PREZES ZARZĄDU. B) W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO PREZES ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1: Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STRZAŁKOWSKI
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON	75101112712
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STRZAŁKOWSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	90042301197
	4.Numer KRS	****



5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	CZARNECKI
		2.Imiona	GRZEGORZ ARKADIUSZ
		3.Numer PESEL	74082100530
	2	1.Nazwisko	TRZEBIŃSKI
		2.Imiona	JAKUB WŁADYSŁAW
		3.Numer PESEL	86110415912
	3	1.Nazwisko	KOSTRZEWA
		2.Imiona	MARCIN
		3.Numer PESEL	94110408054
	4	1.Nazwisko	SZEWERENIAK
		2.Imiona	MICHAŁ WITOLD
		3.Numer PESEL	86101902216
	5	1.Nazwisko	CZAJKOWSKI
		2.Imiona	TOMASZ
3.Numer PESEL		81121800610	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	2	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	3	32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
	4	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	5	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	6	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	7	66, 1, , DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ



	I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
8	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
9	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH

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	06.06.2019	OD 11.12.2017 DO 31.12.2018
	2	16.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 11.12.2017 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 11.12.2017 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 11.12.2017 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2018

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów



Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów



Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 07.09.2020

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

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Założyciele Spółki

Założycielami Spółki są:

- PlayWay Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-702 Warszawa, ulica Bluszczańska 76 paw. 6, posiadającej REGON 142985260 i NIP 5213609756, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389477,
- Tomasz Strzałkowski,
- Piotr Strzałkowski,
- Michał Witold Szewerniak,
- Sebastian Maksymilian Woldański,
- Cezary Piotr Oliszewski,
- Edward Ćwikliński,
- Jerzy Zygmunt Ziemiański.

Firma

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: Duality Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu: Duality S.A.
3. Spółka może używać firmy również łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

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) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.19.Z);
 - 2) Działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.1);
 - 3) Działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.3; PKD 66.30.Z);
 - 4) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z);



- 5) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
 - 6) Wydawanie gazet (PKD 58.13.Z);
 - 7) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z);
 - 8) Drukowanie gazet (PKD 18.11.Z);
 - 9) Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z);
 - 10) Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku (PKD 18.13.Z);
 - 11) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z);
 - 12) Produkcja gier i zabawek (PKD 32.40.Z);
 - 13) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z);
 - 14) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.41.Z);
 - 15) Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.65.Z);
 - 16) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z);
 - 17) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z);
 - 18) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
 - 19) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B);
 - 20) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C);
 - 21) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D);
 - 22) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z);
 - 23) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z);
 - 24) Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi (PKD 59.12.Z);
 - 25) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z).
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, licencji lub koncesji.

Kapitał zakładowy

§ 6

6. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych) i dzieli się na 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - a. 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji serii A o numerach od 0000001 do 1600000,
 - b. 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii B o numerach od 000001 do 560000,
 - c. 240.000 (dwieście czterdzieści tysięcy) akcji serii C o numerach od 000001 do 240000,
 - d. 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji serii D o numerach od 00001 do 40000,
 - e. 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii E o numerach od 00001 do 60000,
 - f. 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii F o numerach od 000001 do 560000,
 - g. 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii G o numerach od 00001 do 80000,
 - h. 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii H o numerach od 00001 do 60000,
 - i. 300.000 (trzysta tysięcy) akcji serii I o numerach od 000001 do 300000,
 - j. 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii J o numerach od 000001 do 500000.
7. Akcje serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G oraz serii H zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki zaś akcje serii I i serii J zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.



Kapitał docelowy

§ 6a

1. *Upoważnia się Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 80.000 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy).*
2. *Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 31.10.2022 r.*
3. *W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej lub kilku emisji akcji.*
4. *Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.*
5. *Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.*
6. *Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego.*
7. *Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały, przy czym cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne nie może być niższa niż 3,75 zł (trzy złote siedemdziesiąt pięć groszy).*
8. *Z zastrzeżeniem ust. 1, 6 i 7 niniejszego paragrafu oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:*
 - a) *zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,*
 - b) *podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,*
 - c) *podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect,*
 - d) *zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.*
9. *Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki*

Akcje

§ 7

1. *Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd w formie uchwały, na żądanie zgłoszone przez akcjonariusza.*
2. *Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.*

Podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego

§ 8

1. *Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany 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.
6. (skreślony).

Umorzenie akcji

§ 9

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne 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 następuje 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 sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Walne Zgromadzenia, zwyczajne i nadzwyczajne, odbywają się w siedzibie Spółki lub w Hornówku, zaś 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) część kapitału zakładowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ust. 2, do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia uprawniona jest Rada Nadzorcza.
5. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.
6. W przypadku gdy Spółka stanie się spółką publiczną Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej spółki oraz w sposób właściwy dla spółek publicznych, które powinno być dokonane najpóźniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

§ 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 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 pokrycie strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określenie daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
 - 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 5) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 6) rozwiązanie Spółki i wyznaczenie likwidatora,
 - 7) emisja 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. 361 § 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) wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 - 16) podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą.
 6. (skreślony).
 7. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia, w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
 8. Do powzięcia uchwał o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki oraz o połączeniu Spółki wymagana jest większość 2/3 (dwie trzecie) głosów. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca tej zmiany powzięta zostanie większością 2/3 (dwie trzecie) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.
 9. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.
 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 postawienia 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.*
 14. *Uchwała w sprawie odwołania Zarządu lub członka Zarządu lub zawieszenia w czynnościach wszystkich lub części członków Zarządu, przed upływem kadencji, wymaga kwalifikowanej większości 2/3 (dwie trzecie) głosów oddanych.*

§ 13

1. *Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego 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 5 (pięciu) członków.*
3. *Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.*
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.*
- 4a. *Jeżeli wygaśnie mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej albo z powodu odwołania go ze składu Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej. Mandat tak powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej tej kadencji. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach.*
5. *Walne Zgromadzenie wybiera 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 trzy razy w roku obrotowym.*
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 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 nieobjętych 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 powiadomieni 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. Niezależny Członek Rady Nadzorczej potwierdza wobec pozostałych członków Rady Nadzorczej, że spełnia kryteria niezależności. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy.
 18. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:
 - 1) ocena 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) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
 - 7) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
 - 8) udzielanie członkom Zarządu zgody na zaangażowanie się w działalność konkurencyjną,
 - 9) udzielanie zgody na tworzenie przez Spółkę, zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio, nowych spółek bądź innych podmiotów gospodarczych

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 lub Wiceprezes Zarządu lub 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 następne kadencje.
 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 im pełnomocnictwa.
 12. W przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, Spółka jest reprezentowana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza 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: dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo Prezes Zarządu działający 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.
 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) fundusz rezerwowy.



3. *Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka 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 mniejszy niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego. 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.*
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. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31.12.2018 (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące osiemnastego) roku.*
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. *(skreślony).*
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.

6.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, 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.



6.4 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 29 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	1.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	560.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	240.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii D	40.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii E	60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii F	560.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii G	80.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii H	60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii I	300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii J	500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J 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
App Store	Platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami dla iPada, iPhone'a, iPod touch oraz komputerów Mac
ASO	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
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii A, B, C, D, E, F, G, H i J w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	Duality 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.
Google Play	Internetowy sklep Google z aplikacjami, gram, muzyką, książkami, magazynami, filmami i programami TV. Treści ze sklepu są przeznaczone do korzystania za pomocą urządzeń działających pod kontrolą systemu operacyjnego Android
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
PDA, Prawa do akcji	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD, PKD 2007	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
PS, PlayStation	Konsola do gier wideo, wyprodukowana w Japonii przez firmę Sony Computer Entertainment
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Duality 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.)
Spółka	Duality S.A z siedzibą w Warszawie
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 KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r., nr 168 poz. 1186, 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 Ochronie Niektórych Praw Konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r., nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
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 Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r., nr 225 poz. 1635, 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 Duality S.A z siedzibą w Warszawie
XBOX	Konsola gier wideo wyprodukowana przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Duality S.A z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	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	25
TABELA 5 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	26
TABELA 6 TRANSAKcje SPRZEDAży AKCJI EMITENTA W CIĄGU OSTATNICH 12 MIESIĘCY	42
TABELA 7 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	68
TABELA 8 SKRÓCONA HISTORIA EMITENTA	69
TABELA 9 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA	70
TABELA 10 KAPITAŁ WŁASNY EMITENTA (W ZŁ)	72
TABELA 11 PODSTAWOWE DANE O PLAYWAY S.A.	75
TABELA 12 PRODUKTY PRZEZNACZONE DO SPRZEDAży	79
TABELA 13 INFORMACJE O GRZE PT. BARN FINDERS: THE PILOT	79
TABELA 14 INFORMACJE O GRZE PT. BARN FINDERS	80
TABELA 15 INFORMACJE O GRZE PT. BARN FINDERS NA RYNEK CHIŃSKI	80
TABELA 16 INFORMACJE O GRZE PT. ACCIDENT: THE PILOT	81
TABELA 17 PRODUKTY PLANOWANE DO SPRZEDAży W LATACH 2020-2021*	81
TABELA 18 INFORMACJE O GRZE PT. UNHOLY	82
TABELA 19 INFORMACJE O GRZE PT. ACCIDENT	83
TABELA 20 INFORMACJE O GRZE PT. TALES OF TOMORROW: EXPERIMENT	84
TABELA 21 INFORMACJE O GRZE PT. RADIANCE	84
TABELA 22 STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAży EMITENTA W OKRESIE 2018-2019 ORAZ I POŁ. 2020 R. (W ZŁ)	85
TABELA 23 STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAży EMITENTA W OKRESIE 2018-2019 ORAZ I POŁ. 2020 R. (W %)	86
TABELA 24 WYBRANE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE POLSKI W LATACH 2011-2019 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2020-2021 (W %)	95
TABELA 25 ZARZĄD EMITENTA	102
TABELA 26 RADA NADZORCZA EMITENTA	105
TABELA 27 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU	114
TABELA 28 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU	178
TABELA 29 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA	197

Spis wykresów

WYKRES 1 WARTOŚĆ ŚWIATOWEGO RYNKU GIER WIDEO W ROKU 2018 I PROGNOZA NA LATA 2019-2022 (W MLD USD I %)	90
WYKRES 2 UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH REGIONÓW ŚWIATA W STRUKTURZE RYNKU GIER WIDEO W 2019 R.	91
WYKRES 3 LICZBA AKTYWNYCH GRACZY GIER WIDEO NA ŚWIECIE W LATACH 2014-2016 ORAZ SZACUNKOWA LICZBA W LATACH 2017-2021 (W MLD)	91
WYKRES 4 WARTOŚĆ POLSKIEGO RYNKU GIER W ROKU 2016 I PROGNOZA NA ROK 2019 (W MLD PLN)	92
WYKRES 5 DYNAMIKA WZROSTU PRODUKTU KRAJOWEGO BRUTTO W POLSCE W LATACH 2011-2019 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2020 – 2021 (W %)	97
WYKRES 6 STOPA INFLACJI W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – MARZEC 2020R. (W %)	97
WYKRES 7 STOPA BEZROBOCIA W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – MARZEC 2020 R. (W %)	98
WYKRES 8 PRZECIĘTNE MIESIĘCZNE WYNAGRODZENIE NOMINALNE BRUTTO W SEKTORZE PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE W OKRESIE OD STYCZNIA 2005 R. DO MARCA 2020 R. (W ZŁ)	99
WYKRES 9 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	114
WYKRES 10 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	178

