

Sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok 2022
Spółki

Gamedust S.A.

GAMEDUST

Poznań, 30.05.2023

I. Informacje podstawowe.....	7
1. Dane Spółki.....	7
2. Opis działalności Spółki.....	7
2.1. Opis działalności Spółki.....	7
Emitent prowadzi działalność polegającą na samodzielnym tworzeniu (produkcji) i wydawaniu gier wideo, głównie w technologii VR. Emitent jest tym samym zarówno deweloperem, jak i wydawcą gier zarówno własnych, jak i podmiotów trzecich. Emitent posiada również kompetencje do portowania tytułów na wiele platform dystrybucji.....	7
2.2. Gry wydane na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania.....	10
2.2.1. Neverout.....	10
2.2.2. Overflight.....	11
2.2.3. Spuds Unearthed.....	12
2.2.4. Yupitergrad.....	12
2.2.6. Sunrise GP.....	13
2.2.7. Yupitergrad 2: The Lost Station.....	14
3. Założenie Spółki.....	14
3.1. Zawiązanie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.....	14
3.2. Przekształcenie w spółkę akcyjną.....	14
3.3. Połączenie ze spółką Gamedust Sp. z o.o.....	15
1. Zarząd.....	15
2. Rada Nadzorcza.....	15
3. Kapitał zakładowy.....	16
4. Informacja o strukturze akcjonariatu.....	17
5. Rok obrotowy.....	18
6. Zatrudnienie.....	18
II. Informacja o sytuacji majątkowo - finansowej.....	18
1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	18
1.1. Zdarzenia w roku obrotowym.....	18
1.2. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	24
2. Przewidywany rozwój.....	25
3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	26
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	27
4.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	27
4.2. Wyniki finansowe Spółki.....	28
5. Sytuacja na rynku.....	28
6. Komentarz do prognoz finansowych.....	30
7. Pokrycie straty Spółki.....	30
8. Informacje o instrumentach finansowych.....	30
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.....	31

10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki.....	32
10.1. Zdarzenia w roku obrotowym.....	32
11. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	34
III. Czynniki ryzyka.....	34
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....	34
1.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii działalności.....	34
1.2. Ryzyko związane z produkcją lub wydawaniem nowych gier.....	35
1.3. Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji lub wydawaniu gier.....	35
1.4. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami.....	36
1.5. Ryzyko niewłaściwej promocji gier.....	36
1.6. Ryzyko związane z brakiem sukcesu rynkowego gier.....	36
1.7. Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu.....	37
1.8. Ryzyko konkurencji.....	37
1.9. Ryzyko związane z pozyskiwaniem współpracowników.....	38
1.10. Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego.	38
1.11. Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów.....	38
1.12. Ryzyko pogorszenia się renomy Spółki.....	39
1.13. Ryzyko naruszenia praw autorskich.....	39
1.14. Ryzyko nielegalnej dystrybucji gier.....	39
1.15. Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do prowadzenia działalności.....	40
1.16. Ryzyko związane z awariami sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier	40
1.17. Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii.....	40
1.18. Ryzyko błędów ludzkich.....	40
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.	41
2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i za granicą.....	41
2.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier.....	41
2.3. Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów na rynku gier.....	42
2.4. Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia.....	42
2.5. Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji.....	42
2.6. Ryzyko zmian przepisów międzynarodowych.....	42
2.7. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych.....	43
2.8. Ryzyko walutowe.....	43
2.9. Ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych.....	43
2.10. Ryzyko związane z agresywną polityką Federacji Rosyjskiej.....	43
2.11. Ryzyko związane pandemią koronawirusa COVID-19.....	44
2.12. Ryzyko związane z nieprzewidzianymi czynnikami otoczenia, w tym wojną na terytorium Ukrainy.....	44
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi Spółki.....	45
3.1. Ryzyko związane z nabywaniem akcji Emitenta.....	45
3.2. Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji.....	45

3.3. Ryzyko obniżenia kursu akcji Emitenta w związku z wprowadzeniem do obrotu Akcji Serii D, E, F, G i H.....	46
3.4. Ryzyko obniżenia kursu lub płynności akcji w związku z publikacją niekorzystnych informacji dotyczących Emitenta lub rynku, na którym działa Emitent.....	46
3.5. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji.....	46
3.6. Ryzyko związane z zakwalifikowaniem akcji Emitenta do segmentu NC Alert.....	46
3.7. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami.....	47
3.8. Ryzyko związane z wykluczeniem lub wycofaniem akcji z obrotu na NewConnect.....	49
3.9. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami lub z wykluczeniem akcji z obrotu na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.....	52
3.10. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej.....	54
3.11. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta przez KNF kar administracyjnych za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.....	55
3.12. Ryzyko związane z Animatorem Rynku.....	57
3.13. Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą.....	58
IV. Informacje dodatkowe.....	59
1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	59
2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	59
3. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	59
4. Określenie liczby akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki.....	59
4.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.....	59
4.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....	60
4.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	60
5. Nabycie akcji własnych.....	60
6. Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę.....	61
7. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	61
V. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.....	61



I. Informacje podstawowe

1. Dane Spółki

W dniu 26.10.2022 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki dokonane uchwałą nr 21 i 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11.07.2022 r., w związku z czym uległ zmianie adres siedziby oraz adres Spółki.

Na dzień 31.12.2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania podstawowe dane Spółki wyglądają następująco:

Firma:	Gamedust SA
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba, adres:	ul. Wojskowa 6 60-792 Poznań
Adres poczty elektronicznej:	office@gamedust.co
Adres strony internetowej:	https://gamedust.co/investor-relations
NIP:	897-16-94-334
REGON:	932999083
KRS:	0000306232

2. Opis działalności Spółki

2.1. Opis działalności Spółki

Emitent prowadzi działalność polegającą na samodzielnym tworzeniu (produkcji) i wydawaniu gier wideo, głównie w technologii VR. Emitent jest tym samym zarówno deweloperem, jak i wydawcą gier zarówno własnych, jak i podmiotów trzecich. Emitent posiada również kompetencje do portowania tytułów na wiele platform dystrybucji.

Emitent prowadzi działalność w ramach trzech głównych linii biznesowych, to jest:

Tworzenie (produkcja) gier

W ramach tej linii biznesowej Emitent tworzy (produkuje) samodzielnie gry. Emitent planuje stałą rozbudowę portfolio gier własnych (własnego IP), według przyjętego planu



wydawniczego, tak, aby rozszerzyć swoją ofertę na cały ekosystem rozrywkowy. Emitent zamierza kontynuować obrany kierunek w zakresie produkcji własnych i tworzyć tytuły z segmentu indie premium, charakteryzujące się: oparciem rozgrywki o jedną, innowacyjną mechanikę, oraz unikalnym stylem graficznym (designem). Gry wydawane są i będą na wiele platform dystrybucji.

Emitent skupia się na tworzeniu i wydawaniu gier nisko- oraz średnio budżetowych, o wysokiej jakości produkcyjnej, przeznaczonych na wszystkie najpopularniejsze platformy dystrybucji cyfrowej, których budżet produkcyjny wynosi od 500 tys. zł do 1.800 tys. zł., a okres produkcji mieści się w przedziale 12 -18 miesięcy. Wynika to z oceny posiadanych kompetencji oraz dążenia do ograniczania ryzyka związanego z finansowaniem produkcji pojedynczej gry.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Emitent skupia się na tworzeniu gier przeznaczonych głównie na platformy Meta Store, Steam, Viveport, PlayStation Store, Pico Store. Wynika to z analizy aktualnej sytuacji rynkowej oraz posiadanych przez Emitenta kompetencji.

Celem ograniczenia ryzyka związanego z tworzeniem nowych gier Emitent stara się, przed przystąpieniem do tworzenia każdej poszczególnej gry, zbadać potencjał sprzedażowy danej gry. Niewykluczone jest też tworzenie prototypów i wysokopoziomowych konceptów gier, celem badania zainteresowania grą ze strony potencjalnych graczy, a także wczesnej ewaluacji projektów przez różne platformy dystrybucji cyfrowej. Emitent dąży do tworzenia tylko dobrze przygotowanych i przetestowanych gier, które na etapie produkcji zdołały pozyskać odpowiednie zainteresowanie społeczności graczy.

Emitent konsekwentnie tworzy wokół siebie ekosystem złożony z inwestorów, podwykonawców i ekspertów, chcąc jak najlepiej wykorzystać swój potencjał i jednocześnie minimalizować ryzyka związane z produkcją nowych gier. Współpraca z tymi podmiotami pozwala na podejmowanie decyzji o przystąpieniu do produkcji gry (o poniesieniu nakładów na produkcję) po uzyskaniu pozytywnej odpowiedzi co do potencjału sprzedażowego danej gry. Ogranicza to znacznie ryzyko Emitenta i pozwala skupiać się na tworzeniu tych gier, które dają większą szansę na sukces rynkowy.

Działalność wydawnicza

Celem minimalizacji ryzyk, jakie związane są z tworzeniem produkcji własnych, tj. wysokich kosztów ponoszonych przez długi okres czasu, osiągnięcia przychodów dopiero w momencie wydania gry oraz ich dużej zmienności w czasie, a także możliwości braku zwrotu kosztów poniesionych na produkcję, Emitent podjął decyzję o rozszerzenie swojej działalności o usługi wydawnicze, świadczone na rzecz podmiotów trzecich.

W tym modelu Emitent nie posiada praw autorskich do wydawanych przez siebie tytułów (gier). Na mocy umowy wydawniczej, Emitent posiada natomiast licencję na wprowadzenie gry do komercyjnej sprzedaży na określonych w umowie platformach dystrybucji cyfrowej.



Emitent dopuszcza dwie opcje współpracy z podmiotami trzecimi w zakresie wydawania gier:

opcja ze współfinansowaniem - tym modelu Emitent decyduje się na pokrycie części kosztów produkcji gry, przy czym kolejne transze dofinansowania są wypłacane zgodnie z ustalonym przez strony harmonogramem, opartym na dostarczaniu przez developera kolejnych tzw. milestone'ów. Co do zasady, w przypadku współfinansowania produkcji, przychody ze sprzedaży są w całości należne Emitentowi, aż do momentu zwrotu całkowitych poniesionych przez niego kosztów (tzw. recoup), a następnie Emitent jest uprawniony do procentowego udziału w przychodach ze sprzedaży gry;

opcja bez współfinansowania - tym modelu Emitent nie ponosi żadnych kosztów związanych z współfinansowaniem produkcji gry - developer dostarcza Emitentowi w pełni gotowy produkt, a Emitent wprowadza go do sprzedaży na platformach dystrybucji cyfrowej i angażuje się w działania marketingowe, mające na celu promocję gry. Emitent jest uprawniony do procentowego udziału w przychodach ze sprzedaży gry.

Niezależnie od wybranej opcji - w ocenie Emitenta - ze względu na ograniczony wkład finansowy Emitenta, ryzyko braku zwrotu poniesionych przez Emitenta kosztów jest minimalne.

Emitent zakłada, że dzięki działalności wydawniczej będzie w stanie w krótkim okresie znacznie poszerzyć i zdywersyfikować portfel gier Emitenta, przeznaczonych przede wszystkim na główne platformy VR. Dodatkowo działalność wydawnicza, w średnim i długim okresie czasu, tj. 3-5 lat, przy założeniu wydawania 3-4 tytułów rocznie, przyczyni się do stabilizacji i spłaszczenia krzywej przychodów Emitenta, niezależniąc go od negatywnych konsekwencji wynikających z cyklu życia gier wideo.

Connected Realities

W ramach tej linii biznesowej Emitent planuje stworzyć unikalną wartość. Idea jaka stoi za Connected Realities to łączenie ze sobą świata materialnego i wirtualnej rzeczywistości przez wykorzystanie wzajemnych interakcji pomiędzy nimi oraz tworzenie na tej podstawie nowych produktów na dwóch płaszczyznach działalności: Wirtualne Escape Roomy oraz Serious Games.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Emitent realizuje dwa projekty wpisujące się w ideę Connected Realities, to jest:

- Rooms of Realities, tworzona przez spółkę celową, to jest BlueKey sp. z o.o., dla której Emitent będzie wydawcą. Według planów Emitenta, Rooms of Realities, ma być stale rozwijane poprzez dodawanie do gry kolejnych pokoi zagadek, które mają być odwzorowaniem w rzeczywistości wirtualnej, prawdziwych escape roomów, na mapowanie których BlueKey sp. z o.o. uzyska licencję od ich właścicieli. W tym celu BlueKey sp. z o.o. nawiązała współpracę z platformą Lock.me - jednym z najprężniej działających międzynarodowych marketplace'ów na rynku escape roomów. Dodatkowo, w pierwszym kwartale 2022 roku, na rozwój projektu Bluekey sp. z o.o. pozyskała 5,65 mln złotych.
- Best Forklift Operator, produkcja Simmersiv sp. z o.o., której Emitent jest wydawcą. Best Forklift Operator jest grą VR z gatunku symulatorów pozwalającą użytkownikom

wcielić się w rolę operatora wózka widłowego. Produkcja realizuje idee segmentu Serious Games, z jednej strony zapewniając graczom immersyjne i interaktywne doświadczenia, a z drugiej tworząc wygodne, w pełni cyfrowe środowisko do samodoskonalenia umiejętności dla pracowników oraz zajęć i szkoleń dla pracodawców.

2.2. Gry wydane na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania

Lp.	Gra	Platforma / źródło przychodów Emitenta	Termin wydania	Emitent
1	Neverout	Oculus Gear VR Oculus Go Oculus Rift Steam PC/VR Viveport Nintendo Switch MicrosoftStore (XboxOne i PC) PlayStationStore (PS4 i PSVR) Pico Goblin 2 Xiaomi MiVR Huawei VR 2 Vive Wave (Vive Focus)	2016-2019	Producent, wydawca
2	Overflight	Oculus Gear VR Oculus Go Pico Neo 2 Xiaomi MiVR Huawei VR 2 Vive Wave (Vive Focus)	2016-2019	Producent, wydawca
3	Spuds Uneearthed	Oculus Rift SteamVR Viveport PlayStationStore (PSVR)	2019 - PC VR 2020 - PSVR	Producent, wydawca
4	Yupitergrad	Oculus Quest Oculus Rift SteamVR Viveport PlayStation Store Pico Neo 3/4 Vive Wave (Vive Focus Plus) Nolo Sonic IQIYI QIYU 3	2020 - PC VR, Vive Wave 2021 - PSVR, Oculus & most other platforms 2022 - IQIYI QIYU 3	Producent, wydawca
5	Best Forklift Operator	Steam PC/VR Nintendo Switch	07.04.2022 - Early Access 11.08.2022 - pełna wersja 25.05.2023 - Nintendo Switch	Wydawca
6	Sunrise GP	Nintendo Switch	20.04.2023	Wydawca
7	Yupitergrad 2: The Lost Station	Pico Neo 3 / 4 Meta Quest Store HTC Vive Steam VR PlayStation Store VR 2	25.5.2023 - Pico Neo 3 / 4 TBA - Meta Quest Store TBA - HTC Vive TBA - Steam VR TBA - PlayStation Store VR 2	Producent, wydawca

2.2.1. Neverout

Neverout to gra logiczna z innowacyjną mechaniką i wciągającą, niepokojącą atmosferą. Gra umieszcza gracza w małej, klaustrofobicznej kostce z tylko jednym wyjściem. Mając możliwość obracania całego poziomu dookoła siebie, gracz nadal musi uważać na przeszkody, takie jak pola elektryczne lub doły z kolcami, a teleпорты i ruchome klocki dodatkowo wzbogacają rozgrywkę.



Grę wyróżnia core'owa mechanika przestrzennego obracanie się gracza wewnątrz kostki oraz inspiracja klimatem filmu Cube.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania gra generuje istotne dla Emitenta przychody, przy czym przychody te znacząco przewyższyły już koszty produkcji gry.

2.2.2. Overflight

Overflight to zręcznościowa walka powietrzna, zarówno w trybie jednoosobowym, jak i wieloosobowym, dostępna na Oculus Gear VR, Oculus Go, Xiaomi Mi VR i Pico Neo. Pilotując legendarne myśliwce z czasów II wojny światowej, gracz może poczuć przyspieszenie i manewry, nurkując po niebie, wykonując nieprzewidywalne zakręty, lub unikając ostrzału wroga, jednocześnie będąc zaskakiwanym niespodziewanymi atakami z flanki. Wersja wydana na Oculus Go zawiera ogromny dodatek do oryginalnej gry - kampanię dla jednego gracza.



Grę wyróżnia dopracowany zręcznościowy model lotu oraz realistyczne doświadczenie i grafika na mobilnym VR.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania gra generuje istotne dla Emitenta przychody, przy czym przychody te znacząco przewyższyły już koszty produkcji gry.

2.2.3. Spuds Unearthed

Spuds Unearthed to unikalna produkcja w trybie asynchronicznego multiplayera, łącząca akcję, strategię oraz „symulację boga” w pełni interaktywnym środowisku VR. Głównymi bohaterami gry są Spudsy - szalone ziemniaki, które dzień w dzień toczą między sobą zażartą walkę.



Grę wyróżnia dopracowany zręcznościowy model lotu oraz realistyczne doświadczenie i grafika na mobilnym VR.

2.2.4. Yupitergrad

Yupitergrad to wyjątkowa platformówka dla urządzeń VR. Gracz jest astronautą, który podróżuje przez stację kosmiczną za pomocą haków z liną, przeskakując nad niebezpiecznymi korytarzami i pułapkami, rozwiązując zagadki środowiskowe. Gra emanuje słowiańskim klimatem i humorem, a także energetyczną muzyką. Oprócz trybu kampanii, Yupitergrad oferuje również rozbudowany tryb Time Attack z globalnymi rankingami.



Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania gra generuje istotne dla Emitenta przychody, przy czym przychody te znacznie przewyższyły już koszty produkcji gry.

Yupitergrad odniósł na tyle duży sukces komercyjny - pomimo upływu dwóch lat od premiery, wciąż cieszy się niesłabnącym zainteresowaniem graczy - że Emitent podjął decyzję o jego kontynuacji w postaci Yupitergrad 2: The Lost Station.

2.2.5. Best Forklift Operator

Best Forklift Operator pozwala zobaczyć, jak wygląda praca operatora wózka widłowego, a także wziąć udział w szkoleniu. Best Forklift Operator oferuje tryb kariery, tryb zręcznościowy (w pełnej wersji gry), tryb treningu i tryb swobodnej wędrówki - wszystko to można uruchomić na płaskim ekranie, grając na klawiaturze i myszy lub gamepadzie lub umieścić VR.



Best Forklift Operator nie jest produkcją własną Emitenta. Została ona stworzona przez Simmersiv Sp. z o.o. i jest pierwszą grą wydaną przez Emitenta w ramach rozwoju segmentu wydawniczego.

2.2.6. Sunrise GP

Sunrise GP to gra zręcznościowa, która łączy wyścigi z atmosferą podróży. Gracz bierze udział w Grand Prix, ma możliwość sprawdzenia się w trybie wyzwań, uchwycenia pięknych chwil w trybie zdjęć lub ścigania się ze znajomymi dzięki podzielonemu ekranowi. W Sunrise GP duch indie spotyka się z wielką pasją do wyścigów i samochodów.



Sunrise GP to kolejna gra, po Best Forklift Operator, gdzie Emitent występuje wyłącznie w charakterze wydawcy. Sunrise GP, jest też jedyną grą w portfolio Emitenta, która nie obsługuje technologii VR i jest przeznaczona do dystrybucji wyłącznie na tradycyjnych konsolach, tj. Nintendo Switch.

2.2.7. Yupitergrad 2: The Lost Station

Yupitergrad 2: The Lost Station to produkcja własna Emitenta i kontynuacja jego hitowej produkcji. Rozgrywka zaczyna się od lądowania na opuszczonej i tajemniczej stacji kosmicznej. Choć sama gra jest drugą odsłoną przygód astronauty, w którego wciela się gracz, poza podstawową mechaniką, zarówno fabuła, jak i rozgrywka, pozwalają każdemu na swobodne rozpoczęcie nowej przygody. Yupitergrad 2: The Lost Station zwiększa obszar, po którym się poruszamy. Stacja kosmiczna jest pełna przejść i korytarzy - niektóre z nich nie zostały jeszcze odkryte. Do gry dodano zamknięte przejścia, łamigłówki i gadżety. Istnieje również broń, którą możemy odpierać ataki zbuntowanych maszyn, na które napotykamy, próbując odkryć tajemnicę tego miejsca.



3. Założenie Spółki

3.1. Zawiazanie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 17 maja 2004 roku została zarejestrowana spółka Financial Management Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (później E-FINANCIAL Sp. z o.o.) przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu. Na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 stycznia 2005 roku dokonana została zmiana nazwy spółki z Financial Management Group Sp. z o.o. na E-FINANCIAL Sp. z o.o. Rejestracja powyższej zmiany miała miejsce w dniu 11 marca 2005 roku.

3.2. Przekształcenie w spółkę akcyjną

W związku z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 kwietnia 2008 r. w sprawie przekształcenia formy prawnej spółki, w dniu 16 maja 2008 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany formy prawnej spółki E-FINANCIAL S.A. jako spółki akcyjnej. Spółka została wpisana do rejestru pod numerem 0000306232.

W dniu 7 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany firmy z E-FINANCIAL S.A. na Inwestycje.pl S.A. Przedmiotowa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 25 lutego 2010 r.

3.3. Połączenie ze spółką Gamedust Sp. z o.o.

Do roku 2021 Spółka prowadziła działalność polegającą na tworzeniu, rozwijaniu i zarządzaniu specjalistycznymi portalami internetowymi oraz sprzedaży powierzchni reklamowej.

W związku z niezadowalającymi wynikami finansowymi, w I kwartale 2021 roku Spółka zaprzestała prowadzenia dotychczasowej działalności, a w II kwartale 2021 roku Spółka rozpoczęła prowadzenie działalności w zakresie tworzenia gier wideo. W szczególności, w dniu 6 maja 2021 roku Spółka nabyła udziały reprezentujące łącznie 100 proc. kapitału zakładowego Gamedust sp. z o.o. w zamian za wydanie udziałowcom Gamedust sp. z o.o. 106.986.153 Akcji Serii G. Spółka rozpoczęła jednocześnie wdrażanie strategii, która do tego czasu stanowiła podstawę działalności operacyjnej Gamedust sp. z o.o. oraz przygotowania do połączenia Spółki z Gamedust sp. z o.o., poprzez przejęcie całego majątku Gamedust sp. z o.o. bez wydawania w zamian nowych akcji Spółki.

W dniu 13 sierpnia 2021 roku doszło do wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany firmy Spółki, w ten sposób, że miejsce firmy w brzmieniu „Inwestycje.pl S.A.” wpisano „Gamedust S.A.”.

Od maja 2021 roku do dnia 28 lutego 2022 roku, Spółka prowadziła działalność poprzez spółkę zależną, to jest Gamedust Sp. z o.o, której wszystkie udziały stanowiły własność Spółki. W wyniku połączenia przez przejęcie, wpisanego do rejestru w dniu 28 lutego 2022 roku, cały majątek Gamedust Sp. z o.o. został przeniesiony na Spółki bez podniesienia

kapitału zakładowego Spółki, a Gamedust Sp. z o.o. uległa rozwiązaniu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.

1. Zarząd

Skład Zarządu jest jednoosobowy. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Paweł Flieger - Prezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Organu.

2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej jest Sześćoosobowy. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Michał Lendzion - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Smogór - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Łukasz Górski - Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Marszałkowski - Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Szczęśny - Członek Rady Nadzorczej
- Bartosz Lewandowski - Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Organu.

3. Kapitał zakładowy

W dniu 10.06.2022 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał zmiany statutu Spółki dokonane uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2022 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie akcji własnych Spółki, w związku z czym kapitał zakładowy Spółki został obniżony do 15.944.859 zł (piętnaście milionów dziewięćset czterdzieści cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt dziewięć złotych) i dzielił się na 159.448.590 akcji wszystkich emisji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 30.09.2022 r. zakończona została emisja akcji serii H, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11.07.2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, tj. z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru (art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h).

W trybie subskrypcji prywatnej objętych i opłaconych zostało 12.250.000 (dwanaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji. Objęcie akcji nastąpiło za wkłady pieniężne w wysokości 20 gr (dwadzieścia groszy) za każdą poszczególną akcję. Łączna wartość wpływów z emisji serii H wyniosła 2.450.000 zł (dwa miliony czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych).

W dniu 26.10.2022 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki dokonane uchwałą nr 21 i 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11.07.2022 r. oraz oświadczeniem zarządu o dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki z dnia 04.10.2022 r.

W związku z powyższym Spółka wskazuje, że na dzień 31.12.2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wysokość kapitału zakładowego wynosi 17.169.859,00 zł i dzieli się na 171.698.590 akcji wszystkich emisji o wartości nominalnej 0,10 zł każda:

- 6.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 603.840 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 759.247 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 25.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 5.424.350 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 14.175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F
- 106.986.153 akcji imiennych serii G
- 2.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H

4. Informacja o strukturze akcjonariatu

W dniu 01.04.2022 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Błasika, iż w związku z tym, że w dniu 28 marca 2022 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dokonał wpisu zmian statutu spółki Games Fund ASI S.A. z siedzibą w Warszawie, w wyniku których uzyskał on większość głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, stając się wobec niej podmiotem dominującym, jego stan posiadania zmienił się w ten sposób, że łącznie pośrednio i bezpośrednio posiadał on 13 610 500 akcji Spółki, reprezentujących 5,81 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 13 610 500 głosów, reprezentujących 5,81 proc. w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 10.06.2022 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego do 15.944.859 zł (piętnaście milionów dziewięćset czterdzieści cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt dziewięć złotych), w związku z czym w dniach 22.06.2022 r. i 28.06.2022 r. do Spółki wpłynęły zawiadomienia o zmianie stanu posiadania od:

- Pana Januarego Ciszewskiego o zmianie stanu posiadania do 11 271 462 akcji Spółki, reprezentujących 7,07 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 11 271 46 głosów, reprezentujących 7,07 proc. w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
- Pana Pawła Fliegera o zmianie stanu posiadania do 56 718 788 akcji Spółki, reprezentujących 35,57 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 56 718 788 głosów, reprezentujących 35,57 proc. w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
- JJS Invest Sp. z o.o. o zmianie stanu posiadania do 27 085 103 akcji Spółki, reprezentujących 16,99 proc. kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do

wykonywania 27 085 103 głosów, reprezentujących 16,99 proc. w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 28.07.2022 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Błasika i Pani Blanki Błasik, iż w związku z tym, że w dniu 21 lipca 2022 roku zależna od nich obojga spółka Telma Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi nabyła od Artura Błasika, na podstawie umowy cywilno-prawnej, własność 3 400 000 akcji Spółki, w wyniku tej transakcji działają oni jako porozumienie akcjonariuszy Spółki i posiadają łącznie 13 720 500 akcji Spółki, które stanowią 8,60 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 13 720 500 głosów, co stanowi 8,60 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2022 r. przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
<i>Paweł Flieger</i>	56 718 788	33.03%	56 718 788	33.03%
<i>JJS Invest Sp.z o.o.</i>	27 085 103	15.77%	27 085 103	15.77%
<i>Artur Błasik</i>	13 720 500	7.99%	13 720 500	7.99%
<i>Ciszewski January</i>	11 271 462	6.56%	11 271 462	6.56%
<i>Pozostali</i>	62 902 737	36.65%	62 902 737	36.65%
SUMA	171 698 590	100%	171 698 590	100%

5. Rok obrotowy

Rok obrotowy spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 01.01.2022 – 31.12.2022.

6. Zatrudnienie

Na dzień bilansowy Spółka w przeliczeniu na pełne etaty zatrudniała 4 osoby.

II. Informacja o sytuacji majątkowo - finansowej

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

1.1. Zdarzenia w roku obrotowym

07.01.2022 - w obecności notariusza – Karola Barańskiego - prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu, przy ul. Iłakowiczówny 17/2, w lokalu przy ul. Wojskowej 6 w Poznaniu, odbyło się Walne Zgromadzenie Spółki

01.02.2022 - opublikowano harmonogram publikowania raportów okresowych w 2022 roku

07.02.2022 - w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 25 /6424 pod poz. 6542 ukazało się ogłoszenie w sprawie obniżenia wysokości kapitału zakładowego Spółki o następującej treści: *"Zarząd Gamedust SA informuje, iż Uchwałą nr 13 ZWZ z dnia 7.01.2022 r. uchwalone zostało obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 23.444.859,00 zł do kwoty 15.944.859,00 zł, tj. o kwotę 7.500.000 zł przez umorzenie 75.000.000 akcji własnych. Wzywa się wierzycieli do zgłaszania roszczeń wobec Spółki w terminie 3 miesięcy od ukazania się tego ogłoszenia"*

15.02.2022 - wpłynięcie do Spółki obustronnie podpisanego aneksu z ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie do umowy o sporządzenie Dokumentu Informacyjnego oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy przy wprowadzeniu akcji do obrotu na ASO NewConnect. Przedmiotem aneksu było wprowadzenie do obrotu również akcji serii F i serii G Emitenta.

18.02.2022 - zmiana terminu przekazania do publicznej wiadomości skonsolidowanego i jednostkowego raportu za 2021 rok, którego publikacja miała pierwotnie nastąpić w dniu 28 lutego 2022 roku. Nowy termin przekazania do publicznej informacji skonsolidowanego i jednostkowego raportu rocznego za 2021 rok został wyznaczony na dzień 19 marca 2022 roku.

28.02.2022 - połączenie Spółki z Gamedust Sp. z o.o.

Wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółki ze spółką zależną, tj. Gamedust sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu nr KRS: 0000700882, poprzez przeniesienie całego majątku Gamedust sp. z o.o. na Emitenta bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, w wyniku przekształcenia Spółka została stroną wszystkich praw i obowiązków przysługujących na dzień połączenia, tj. na dzień 28 lutego 2022 roku, Gamedust sp. z o.o., a Gamedust sp. z o.o. uległ rozwiązaniu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.

19.03.2022 - przesunięcie terminu publikacji skonsolidowanego i jednostkowego raportu rocznego Emitenta za rok 2021 i decyzja o publikacji raportu okresowego za IV kwartał 2021 roku. Jednocześnie podano do wiadomości nowe (zmienione) terminy publikacji raportu kwartalnego za IV kwartał 2021 roku oraz raportu rocznego za rok 2021 są następujące:

- raport okresowy kwartalny za IV kwartał 2021 roku - 21 marca 2022 roku
- skonsolidowany i jednostkowy raport roczny Emitenta za rok 2021 - 31 maja 2022 roku

19.03.2022 - w związku z pkt 16a Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, podanie informacji o naruszeniu przez Spółkę:

1/ obowiązku informacyjnego określonego w §5 ust 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w



alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, polegającym na nieprzekazaniu we właściwym terminie raportu kwartalnego za IV kwartał 2021 roku, który to raport zostanie przekazany w dniu 21 marca 2022 roku;

2/ obowiązku informacyjnego określonego w §6 ust. 14.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, polegającym na nieprzekazaniu w ustalonym terminie raportu w sprawie zmiany harmonogramu publikacji raportów okresowych w roku 2022, który to raport został przekazany w dniu 19 marca 2022 roku.

Powodem naruszenia wskazanych obowiązków informacyjnych były tylko i wyłącznie problemy losowe po stronie biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2021. W szczególności, z przywołanych przyczyn losowych biegły rewident nie był w stanie sporządzić, w uzgodnionym z Emitentem terminie, sprawozdania z badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2021.

21.03.2022 - publikacja raportu okresowego za IV kwartał 2021 r.

28.03.2022 - w związku z niedochowaniem przez Spółkę wymogów co do trybu i warunków publikacji raportu kwartalnego za IV kwartał roku 2021, działając na podstawie §17 ust. 1 i §17c ust. 1 pkt 1) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz w związku z §6 ust. 9 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą nr 318/2022 z dnia 24 marca 2022 roku, postanowił o nałożeniu na Emitenta kary upomnienia.

01.04.2022 - otrzymanie zawiadomienia o zmianie stanu posiadania sporządzonego na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie od akcjonariusza Artura Błasika.

07.04.2022 - udostępnienie do sprzedaży na platformie Steam w formule Early Access gry Best Forklift Operator

14.04.2022 - podanie do publicznej wiadomości informacji o przystąpieniu do produkcji gry Yupitergrad 2: The Lost Station

21.04.2022 - uruchomienie karty Steam dla gry Best Forklift Operator

16.05.2022 - publikacja raportu za I kwartał 2022 r.

18.05.2022 - uruchomienie karty Steam dla gry Yupitergrad 2: The Lost Station

31.05.2022 - publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego Spółki za rok obrotowy 2021

01.06.2022 - w związku z pkt 16a Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect podanie informacji o naruszeniu przez Emitenta obowiązku informacyjnego określonego w §5 ust 1 pkt 2) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, polegającego na nieprzekazaniu w ustalonym terminie skonsolidowanego raportu rocznego



za rok 2021, a w szczególności nie przekazaniu w ustalonym terminie następujących dokumentów:

- 1/ sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021;
- 2/ stanowisko Zarządu na temat opinii z zastrzeżeniem wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2021;
- 3/ opinia Rady Nadzorczej na temat opinii z zastrzeżeniem wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2021.

02.06.2022 - w związku z niedotrzymaniem przez Emitenta terminu publikacji raportu rocznego za rok 2021, działając na podstawie §11 ust. 1 pkt 2) i ust. 1a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą nr 507/2022 z dnia 1 czerwca 2022 roku, postanowił o nałożeniu na Emitenta kary zawieszenia obrotu akcjami Emitenta na rynku NewConnect, do końca drugiego dnia obrotu następującego po dniu, w którym Emitent przekaże do publicznej wiadomości, raport roczny za rok 2021, w trybie i na warunkach obowiązujących na rynku NewConnect.

07.06.2022 - korekta publikacji jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego Spółki za rok obrotowy 2021 polegająca na zamieszczeniu:

- 1/ opinii i raportu biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021;
- 2/ stanowiska Zarządu na temat opinii z zastrzeżeniem wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2021;
- 3/ opinii Rady Nadzorczej na temat opinii z zastrzeżeniem wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2021.

10.06.2022 - wpis zmiany statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd Rejestrowy”).

Sąd Rejestrowy wpisał zmiany statutu Spółki dokonane uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2022 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie akcji własnych Spółki.

W związku z powyższym po dokonaniu w/w wpisu, kapitał zakładowy Spółki został obniżony do 15.944.859 zł (piętnaście milionów dziewięćset czterdzieści cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt dziewięć złotych) i dzielił się na 159.448.590 akcji wszystkich emisji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- a) 6.500.000 (sześć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 603.840 (sześćset trzy tysiące osiemset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 759.247 (siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e) 5.424.350 (pięć milionów czterysta dwadzieścia cztery tysiące trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- f) 14.175.000 (czternaście milionów sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- g) 106.986.153 (sto sześć milionów dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sto pięćdziesiąt trzy) akcji imiennych serii G.

13.06.2022 - podanie do publicznej wiadomości informacji o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki na dzień 11.07.2022 r.

21.06.2022 - w związku z niedochowaniem przez Spółkę wymogów co do trybu i warunków publikacji skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2021, działając na podstawie §17 ust. 1, §17c ust. 1 pkt 1) i §17b ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz w związku z §6 ust. 12 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwałą nr 586/2022 z dnia 20 czerwca 2022 roku, postanowił o (1) nałożeniu na Emitenta kary upomnienia oraz (2) nałożeniu na Emitenta obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

22.06.2022 - otrzymanie zawiadomień o zmianie stanu posiadania sporządzonego na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie od akcjonariuszy Januarego Ciszewskiego oraz Pawła Fliegera - Prezesa Zarządu Spółki

28.06.2022 - otrzymanie zawiadomienia o zmianie stanu posiadania sporządzonego na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie od akcjonariusza JJS Invest sp. z o.o.

11.07.2022 - zawarcie umowy licencyjnej i dystrybucyjnej z firmą z Singapuru dotyczącej dystrybucji gry Yupitergrad 2: The Lost Station, w ramach której licencjobiorca otrzymał odpłatnie jednomiesięczną wyłączną ogólnopolską licencję na sprzedaż gry.

30.06.2022 - podpisanie z firmą ABISTEMA Kancelaria Doradcza Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowy o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy NewConnect w zakresie § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, począwszy od dnia 30 czerwca 2022 roku.

11.07.2022 - w obecności notariusza – Witolda Duczmala - prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu, przy ul. Iłakowiczówny 17/2, w lokalu przy ul. Wojskowej 6 w Poznaniu, odbyło się Walne Zgromadzenie Spółki

11.08.2022 - wpis zmiany statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydziału Gospodarczego KRS („Sąd Rejestrowy”). Sąd Rejestrowy wpisał zmiany statutu Spółki dokonane uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11.07.2022 roku w zakresie Art. 4 ust. 1 Statutu dot. przedmiotu działalności Spółki.

27.07.2022 - otrzymanie zawiadomienia, sporządzonego na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie od akcjonariuszy Artura Błasik oraz Blanki Błasik, działających wspólnie jako strony porozumienia akcjonariuszy, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie, iż Akcjonariusze działając jako Porozumienie, przekroczyli 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

11.08.2022 - premiera pełnej wersji gry Best Forklift Operator na platformie Steam



16.08.2022 - publikacja raportu okresowego za II. kwartał 2022 r.

22.08.2022 - podjęcie Uchwały Zarządu o dookreśleniu ceny emisyjnej akcji serii H. Cena emisyjna została ustalona na 0,20 zł (dwadzieścia groszy).

04.10.2022 - przekazanie do publicznej wiadomości informacji na temat dojścia do skutku emisji akcji serii H, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 lipca 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, tj. z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru (art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h.)

11.10.2022 - zawarcie przez Akcjonariuszy Spółki tj. Pawła Fliegera, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki i JJS INVEST spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu umowy lock up na akcjach Spółki, na mocy której zobowiązują się wobec siebie do nierozporządzania wszystkimi akcjami spółki Gamedust SA posiadanymi przez siebie w dacie zawarcia tej umowy oraz objętymi w ramach kolejnych emisji lub nabytymi przez daną Stronę po dacie zawarcia przedmiotowej umowy, niezależnie od podstawy ich nabycia.

25.10.2022 - podpisanie listu intencyjnego z DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie, którego przedmiotem było wykonanie przez Spółkę portu gry pod tytułem Gas Station Simulator w technologii wirtualnej rzeczywistości - VR . Celem listu intencyjnego było wypracowanie warunków umowy umożliwiającej Gamedust S.A. wydanie wersji VR gry Gas Station Simulator i organizowania jej sprzedaży przy jednoczesnym zapewnieniu Spółce prawa do finansowego udziału w przychodzie, osiągniętym przez DRAGO entertainment S.A

26.10.2022 - wpis zmiany statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS („Sąd Rejestrowy”). Sąd Rejestrowy wpisał zmiany statutu Spółki dokonane uchwałą nr 21 i 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11.07.2022 roku oraz oświadczeniem zarządu o dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki z dnia 04.10.2022 roku.

W związku z powyższym Spółka wskazuje, że dotychczasowy adres siedziby (ul. Romana Dmowskiego 7, 50 – 203 Wrocław) uległ zmianie na następujący: ul. Wojskowa 6, 60-792 Poznań oraz jednocześnie wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 17.169.859,00 zł i dzieli się na 171.698.590 akcji wszystkich emisji o wartości nominalnej 0,10 zł każda:

- a) 6.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 603.840 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 759.247 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) 25.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e) 5.424.350 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- f) 14.175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- g) 106.986.153 akcji imiennych serii G.
- h) 12.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H

14.11.2022 - publikacja raportu okresowego za III. kwartał 2022 r.

17.11.2022 - zawarcie umowy o współpracy z firmą No Gravity Development S.A. z siedzibą w Warszawie, na dostosowanie gry Best Forklift Operator do wydania na platformie Nintendo Switch oraz do wykonania usług testowych w celu zapewnienia wymaganej certyfikacji gry na tej platformie.

W wyniku realizacji warunków umowy wszelkie autorskie prawa majątkowe do wersji gry Best Forklift Operator dostosowanej do Nintendo Switch zostały przeniesione przez Wykonawcę na rzecz Spółki.

02.12.2022 - podpisanie aneksu z ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie do umowy o sporządzenie Dokumentu Informacyjnego oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy przy wprowadzeniu akcji do obrotu na ASO NewConnect. Przedmiotem aneksu jest wprowadzenie do obrotu również akcji serii H Emitenta. Wprowadzenie do obrotu obejmie 25.000.000 akcji serii D, 5.424.350 akcji serii E, 14.175.000 akcji serii F, 106.986.153 akcji serii G, 12.250.000 akcji serii H do ASO. Pozostałe warunki umowy, poza wynagrodzeniem, pozostają bez zmian.

05.12.2022 - złożenie do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosku o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji Spółki, tj. 25.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 5.424.350 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 14.175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, 106.986.153 akcji zwykłych na okaziciela serii G i 12.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10 gr każda akcja.

20.12.2022 - otrzymanie z European Education and Culture Executive Agency (EACEA) podpisanej umowę na dofinansowanie w ramach programu Kreatywna Europa, komponent: MEDIA, temat: Video Games and Immersive Content Development, w ramach której Spółce przyznano środki w wysokości 104 298.00 EUR (sto cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt osiem euro) na pre-produkcję kolejnej produkcji własnej Spółki realizowanej w okresie 01 stycznia - 31 grudnia 2023 roku.

1.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

13.01.2023 - publikacja harmonogramu publikowania raportów okresowych w 2023 roku

14.02.2023 - publikacja raportu okresowego za IV. kwartał 2022 r.

22.02.2023 - Spółka dokonała wypowiedzenia Umowy, zawartej w dniu 25 maja 2022 roku z BIURO OBRACHUNKOWE Wylęgała Teresa FIRMA AUDYTORSKA nr 731, której przedmiotem było przeprowadzenie badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2021 i 2022. Przyczyną wypowiedzenia jest konieczność wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania Spółki za rok obrotowy 2022. W konsekwencji dla Spółki korzystnym rozwiązaniem, z punktu widzenia organizacyjnego, jest

przeprowadzenie badania ustawowego przez audytora, który przeprowadza zarówno badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, jak i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Podstawą wypowiedzenia jest art. 66 ust. 7 pkt. 3) Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. W zakresie powziętej przez Zarząd decyzji Rada Nadzorcza nie zgłosiła zastrzeżeń.

02.03.2023 - otrzymanie obustronnie podpisanej umowy o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Emitenta z firmą audytorską KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Tymienieckiego 25C/410, 90-350 Łódź, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 4116 ("Firma audytorska"). Przedmiotem umowy Spółki z Firmą audytorską było przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Podpisanie umowy z Firmą Audytorską zostało poprzedzone podjęciem w dniu 14 lutego 2023 r. uchwały Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyboru Firmy Audytorskiej oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Firmą Audytorską.

29.03.2023 - otrzymanie obustronnie podpisanej umowy ze znaczącym podmiotem z branży gamingowej na bezzwrotne dofinansowanie wykonania portu gry Yupitergrad 2: The Lost Station na jedno z wiodących urządzeń VR.

20.04.2023 - rozpoczęcie sprzedaży gry Sunrise GP na platformie Nintendo Switch.

15.05.2023 - publikacja raportu okresowego za IV. kwartał 2022 r.

25.05.2023 - rozpoczęcie sprzedaży gry Best Forklift Operator na platformie Nintendo Switch.

25.05.2023 - rozpoczęcie sprzedaży gry Yupitergrad 2: The Lost Station na platformie PICO

2. Przewidywany rozwój

Strategia rozwoju Emitenta na najbliższe lata zakłada:

- budowanie marki własnej Emitenta i zdobycie pozycji lidera w segmencie gier na wiodące platformy VR;
- dywersyfikacja portfolio gier, poprzez produkcję i wydawanie kolejnych produkcji, w liczbie nie mniejszej niż 3 - 4 tytuły rocznie;
- rozwój zespołów deweloperskich

Strategia będzie realizowana poprzez:

- tworzenie nisko- i średniobudżetowych gier wideo, przeznaczonych na główne platformy VR, przy czym Emitent zakłada, że łączny czas produkcji jednej gry będzie mieścić się w przedziale 12 - 18 miesięcy, średni budżet produkcyjny wynosić będzie od 500 tys. zł do 1.800 tys. zł, a docelowa planowana cena sprzedaży będzie zawierać się w zakresie 14.99 - 29.99 USD;



- tworzenie wysokich jakościowo, dobrze przygotowanych i przetestowanych gier, które na etapie produkcji zdołały pozyskać odpowiednie zainteresowanie społeczności graczy;
- optymalizację sposobu wykorzystania posiadanych aktywów, tj. wydanych gier, pod kątem wydłużenia okresu uzyskiwania przychodów z tych gier i zwiększenia poziomu tych przychodów, np. poprzez:
 - wydawanie płatnych rozszerzeń (DLC);
 - dodawanie obsługi nowych akcesoriów w miarę ich wprowadzania na rynek (np. kamizelki bHaptics do Meta Quest), celem aktywizacji nowych grup graczy;
 - wprowadzanie gier na nowe rynki;
 - pozycjonowanie produktów w sieci Internet oraz na poszczególnych platformach dystrybucji;
 - budowanie aktywnego user-base graczy (m.in. aktywna komunikacja z graczami za pośrednictwem mediów społecznościowych; współpraca z popularnymi influencerami; organizacja konkursów skierowanych do najbardziej aktywnych użytkowników);
 - wyszukiwanie innowacji i atrakcyjnych nisz na rynku gier VR;
- rozbudowę własnego działu wydawniczo-marketingowego, świadczącego ustandaryzowane usługi, egzekwujące odpowiednią jakość oraz dbającego o spójność portfolio, zarówno produkcji własnych, jak obcych;
- tworzenie zdywersyfikowanego portfela gier, przede wszystkim na główne platformy VR, także poprzez świadczenie usług wydawniczych dla podmiotów trzecich, przy czym Emitent zakłada, że w latach 2023 - 2025, będzie wydawał średnio 3-4 gry rocznie;
- szczegółową ewaluację gier podmiotów trzecich, pod kątem ich jakości, potencjału sprzedażowego oraz dopasowania do portfolio Emitenta;
- rozwój obecnego zespołu developerskiego, również poprzez budowanie i podnoszenie kompetencji jego członków;
- zwiększenie liczby niezależnych zespołów developerskich, przy czym Emitent bierze pod uwagę adaptację już istniejących i dobrze funkcjonujących na rynku zespołów oraz powoływanie spółek celowych

W ocenie Emitenta wyżej opisana strategia, dzięki połączeniu optymalizacji już istniejących aktywów, z dywersyfikacją źródeł przychodu oraz bieżącą kontrolą kosztów, pozwoli w znacznym stopniu zminimalizować główne ryzyka na rynku gier, jakimi są uzależnienie od sukcesu jednej, kluczowej produkcji oraz brak stałych przychodów, związanych z cyklem życia produktu.

Dodatkowo, Emitent na bieżąco podejmuje działania mające prowadzić do ograniczenia kosztów (przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu zatrudnienia i wysokiej jakości produkcji), poprzez działania mające na celu pozyskanie dotacji rządowych i europejskich, np. GameINN, Kreatywna Europa oraz udział w programach kierowanych bezpośrednio do doświadczonych producentów gier VR przez inne podmioty komercyjne, np. platformy dystrybucji.

3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Emitent zakończył realizację zainicjowanego przez Gamedust Sp. z o.o. i kontynuowanego po przejściu Gamedust Sp. z o.o. przez Spółkę, projektu operacyjnego finansowanego ze środków Unii Europejskiej, w ramach Programu sektorowego GameINN pod nazwą: „Stworzenie zaawansowanych narzędzi pozwalających wdrożyć wiarygodnie postrzeganą przez odbiorcę sztuczną inteligencję w projektach z zakresu wirtualnej rzeczywistości”. Projekt był realizowany przez Emitenta w okresie marzec 2020 - luty 2022, a ostateczne rozliczenie projektu nastąpiło we wrześniu 2022 roku. Wartość dofinansowania wyniosła 2.906.558,42 zł, co stanowi ponad 70 proc. kosztów kwalifikowanych projektu. W wyniku przeprowadzonych prac badawczo - rozwojowych, w ramach projektu zostało stworzone tzw. ALBG (automatic long-term behavior generator), czyli unikalny zestaw narzędzi i algorytmów, które dzięki zdolności do naśladowania zachowań realnych użytkowników, pozwalają na przedstawienie agentów sztucznej inteligencji, dostosowanych do poziomu danego odbiorcy oraz znacząco zwiększają immersję rozgrywki. Emitent planuje komercyjną sprzedaż narzędzia ALBG w ramach oferty skierowanej przede wszystkim do klientów biznesowych oraz inkorporowanie rozwiązania w produkcjach własnych.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

4.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
	w tys zł		w tys euro *	
AKTYWA TRWAŁE	50 819,63	60 140,70	10 835,97	13 075,77
Wartości niematerialne i prawne	50 042,21	0,00	10 670,21	0,00
Koszty zakończonych prac rozwojowych	700,24	0,00	149,31	0,00
Wartość firmy	49 226,46	0,00	10 496,27	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	115,51	0,00	24,63	0,00
Inwestycje długoterminowe	289,52	59 912,25	61,73	13 026,10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	487,89	228,45	104,03	49,67
AKTYWA OBROTOWE	3 332,90	11 656,92	710,66	2 534,44
Zapasy	1 746,74	0,00	372,45	0,00
Należności krótkoterminowe	435,21	115,60	92,80	25,13
Inwestycje krótkoterminowe	1 147,98	11 541,26	244,78	2 509,30
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,97	0,06	0,63	0,01
AKTYWA RAZEM	54 152,53	71 797,61	11 546,63	15 610,21
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	53 079,70	71 703,03	11 317,87	15 589,65
Kapitał (fundusz) podstawowy	17 169,86	23 444,86	3 661,03	5 097,37
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	51 372,07	48 675,50	10 953,77	10 583,01
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 413,35)	0,00	(941,03)	0,00
Zysk (strata) netto	(11 048,89)	(417,33)	(2 355,89)	(90,74)

	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
	w tys zł		w tys euro *	
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 072,83	94,58	228,75	20,56
Zobowiązania długoterminowe	169,74	0,00	36,19	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	155,57	67,67	33,17	14,71
Rozliczenia międzyokresowe	710,56	0,00	151,51	0,00
PASYWA RAZEM	54 152,53	71 797,61	11 546,63	15 610,21
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 948,92	41,89	415,56	9,11
Przychody netto ze sprzedaży produktów	835,58	41,89	178,17	9,11
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 113,34	0,00	237,39	0,00
Koszty działalności operacyjnej	3 809,17	656,95	812,21	142,83
Pozostałe koszty operacyjne	9 851,01	393,49	2 100,47	85,55
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 860,25)	(615,06)	(396,65)	(133,73)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(11 269,29)	(807,88)	(2 402,89)	(175,65)

* dane przeliczone po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego (Tabela A), obowiązującym odpowiednio w dniach 31.12.2022 r. oraz 31.12.2021 r.:

31.12.2021 r. – 4,5994 zł

31.12.2022 r. – 4,6899 zł

4.2. Wyniki finansowe Spółki

W 2022 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1 948,92 tys. zł. W raportowanym roku Spółka zanotowała stratę wynoszącą (11 048,89) tys. zł. Wyniki były gorsze niż w 2021 roku, w którym to Spółka osiągnęła stratę jednostkową na poziomie (417,33) tys. zł. Należy przy tym zaznaczyć, że znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki ma amortyzacja wartości firmy w wykazywana w pozycji „Inne koszty operacyjne”, która jest następstwem procesu połączenia Spółek Gamedust S.A. ze spółką Gamedust Sp. z o.o., które miało miejsce w I kwartale 2022 roku.

Wyniki finansowe były zgodne z oczekiwaniami Zarządu. Pod względem przychodowym w 2022 roku Spółka bazowała na sprzedaży już istniejących produktów (pierwsza część Yupitergrad oraz tytuły wydane przed 2020 rokiem). Jednocześnie trwały intensywne prace nad nową grą własną Yupitergrad 2: The Lost Station oraz projektami wydawniczymi (Rooms of Realities, a także Sunrise GP oraz Best Forklift Operator na platformie Switch), co ma swoje odzwierciedlenie w kosztach Spółki, a przychody zaczną generować z opóźnieniem - w 2023 roku.

W 2022 roku nastąpiło także zamknięcie subskrypcji akcji serii H Spółki. Cena emisyjna akcji serii H określona została na kwotę 20 gr za jedną akcję. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło 22.08.2022 roku, a zakończenie subskrypcji akcji serii H odbyło się 30.09.2022 roku. W ramach subskrypcji objętych zostało 12 mln 250 tys. akcji zwykłych na okaziciela (po cenie 20 gr za akcję) w zamian za wkłady pieniężne w wysokości 2,45 mln zł. Pozyskane w ramach

subskrypcji środki pozwoliły Spółce na realizację strategii oraz rozwój planu wydawniczego, który powinien przełożyć się na uzyskanie rentowności w 2023 roku.

5. Sytuacja na rynku

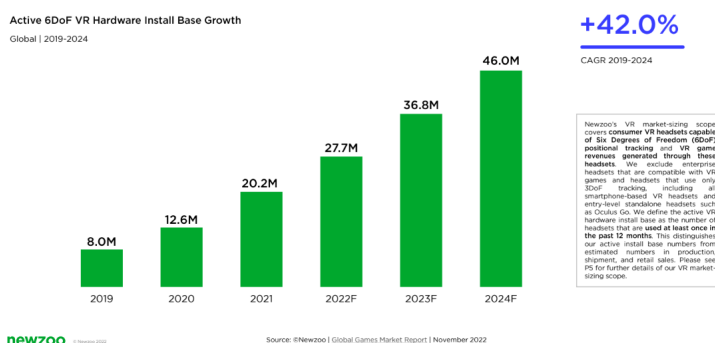
VR to młody i dynamicznie rosnący sektor branży gier, który przyciąga coraz więcej użytkowników oraz notuje rosnące przychody.

The Active VR Hardware Install Base Is Growing Faster Than Ever

Thanks to affordability and easy set-up, standalone VR headsets will continue to drive further VR adoption

Active 6DoF VR Hardware Install Base Growth

Global | 2019-2024



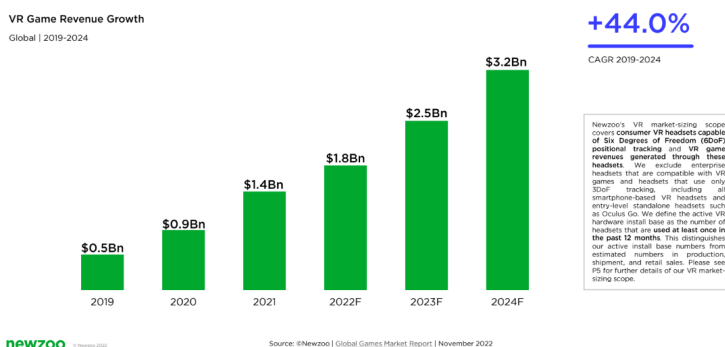
Liczba nowych zestawów gogli VR na rynku rośnie dynamicznie, dzięki temu baza potencjalnych klientów naszych gier wzrasta z każdym okresem.

VR Game Revenues Will More Than Double From 2021 to 2024

Growing active VR headset numbers will lead to more spending, while average revenues per player will also grow

VR Game Revenue Growth

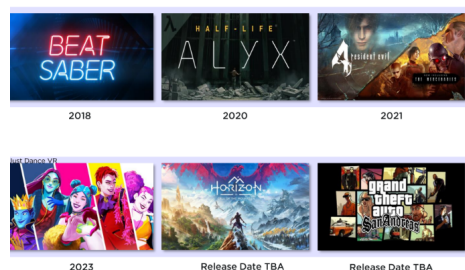
Global | 2019-2024



Rosną także wydatki użytkowników gier VR co związane jest zarówno ze wzrostem dostępnych urządzeń, jak i wzrostem wydatków przypadających na gracza.

Platform Holders Hone First- and Third-Party VR Content Strategies

More engaging (IP-based) content will drive further adoption of VR headsets, leading more developers to enter VR



newzoo

- VR is growing into a financially sustainable platform thanks to its growing active install base. For example one of the most iconic VR games *Beat Saber* earned nearly \$100 million* in 2021 alone, thanks to licensed DLC and the game's status as a VR must-have.
- With the *Quest 3* in development and *PS VR2* on the way, *Meta* and *Sony* will further boost their VR content strategies via first- and third-party studios (and their already popular IP).
- For example, a *Grand Theft Auto: San Andreas* port is in development for the *Quest* headsets, following the well-received *Resident Evil 4* port in 2021. Meanwhile *Horizon Call of the Mountain* is due for the *PS VR2* and we expect to see *PlayStation* leveraging more first-party IP like *Horizon*.
- *Pico* is also rapidly investing in its VR content library, supporting VR developers in porting their content to *Pico*. *Pico* will also have its first major exclusive game *Just Dance VR*, through a partnership with *Ubisoft*.
- As always, content is king, so these companies increasing investment into VR content will attract more players, leading to more entries, investments in the space, and bigger-budget game announcements (some based on renowned IP) toward 2024.

Właściciele platform VR potrzebują nowych gier, które staną się “platform-seller’ami” i będą przyciągać nowych graczy, co wywoła dalszy wzrost rynku.

Gaming Is the Top Use Case for VR Headset Owners

Nearly 60% of VR gamers use their headsets at least once a week

Most Preferred Use Cases of VR Headsets

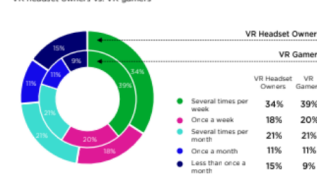
Use cases that are ranked among top 3 by VR headset owners



Gaming is by far the most preferred use case for VR users. This is unsurprising, as gaming is a major consumer gateway to VR. 72% of VR headset owners report gaming as one of their top 3 most preferred use cases. We define this subset of VR headset owners as **VR gamers**. 39% of VR headset owners state that gaming is their #1 use case.

Use Frequency of VR Headsets

VR headset owners vs. VR gamers



Overall, VR gamers use their VR headsets more often than general VR headset owners. VR gaming's diverse content offering, combined with VR gamers' general love for games, explains why VR gamers use the headsets more often. Around 4% of VR headset owners do not use their headsets anymore.

newzoo

Base: Online population aged 18-50 across US, UK, CN, JP (n=15,797)
VR headset owners (n=797), VR gamers (n=542)
Source: Newzoo Consumer Insights - Mini Survey: Metaverse and VR | June 2022

6. Komentarz do prognoz finansowych

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na rok 2022.

7. Pokrycie straty Spółki

Zarząd zamierza zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu pokrycie straty z 2022 roku w kwocie 11 048,89 tys zł z zysku z lat przyszych.

8. Informacje o instrumentach finansowych

W roku 2022 Spółka korzystała głównie ze środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Spółki oraz środków pochodzących z emisji akcji. Głównym celem wykorzystania środków pieniężnych Spółki było finansowanie działalności operacyjnej Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią



działalności. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. W 2021 roku Spółka spłaciła wszystkie zobowiązania kredytowe i obecnie nie korzysta już z tego rodzaju instrumentów finansowych. Obecnie Spółka posiada jedynie zobowiązanie z tytułu długoterminowej pożyczki udzielonej Gamedust Sp. z o.o. w 2021 r. przez obecnego akcjonariusza Spółki.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

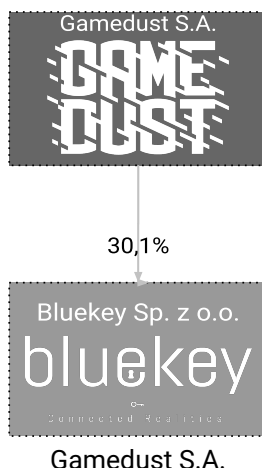
- Ryzyko stopy procentowej: Na dzień bilansowy Spółka nie posiada kredytów bankowych.
- Ryzyko cen towarów: Spółka nie posiada instrumentów finansowych narażających ją na istotne ryzyko cenowe.
- Ryzyko kredytowe: Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.
- Ryzyko związane z płynnością: Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.

W dniu 06.06.2022 r. Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmianę umowy spółki Bluekey Sp. z o. o. dokonana na podstawie aktu notarialnego z dnia 30.12.2021 r. W związku z tym, zmienił się stan posiadania Gamedust S.A. z 54 udziałów reprezentujących 54% proc. kapitału zakładowego Bluekey Sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania 54 głosów, reprezentujących 54% w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników, do 162 udziałów reprezentujących 30,1% proc. kapitału zakładowego Bluekey Sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania 162 głosów, reprezentujących 30,1% w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

W związku z utratą kontroli, zmienił się status spółki Bluekey Sp. z o.o. ze spółki zależnej na spółkę stowarzyszoną. W konsekwencji Spółka przestała tworzyć Grupę kapitałową z Bluekey Sp. z o.o. i nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej począwszy od sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022.

Prezes Zarządu Spółki - Paweł Flieger - jest członkiem Rady Nadzorczej Bluekey Sp. z o.o.



Nazwa:	Bluekey Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres siedziby:	ul. Wojskowa 6, 60-792 Poznań
e-mail:	contact@bluekey.games
Strona internetowa:	https://bluekey.games
KRS:	0000918266
REGON:	389796807
NIP:	7792529977

Opis działalności Bluekey Sp. z o.o.

Bluekey sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu powstała w roku 2021, jako spółka celowa, dedykowana do rozwijania najmłodszej, autorskiej linii biznesowej Emitenta, pod nazwą Connected Realities. Celem Bluekey sp. z o.o. jest budowa platformy dla wirtualnych escape roomów, która dzięki wykorzystaniu technologii VR zaoferuje nowe możliwości na rynku rozrywkowym.

Rooms of Realities to pierwsza gra Bluekey Sp. z o.o. oraz pierwsza gra z segmentu Connected Realities. Według planów Emitenta, Rooms of Realities, ma być stale rozwijana poprzez dodawanie do gry kolejnych pokoi zagadek, które mają być odwzorowaniem w rzeczywistości wirtualnej, prawdziwych escape roomów, na mapowanie których Bluekey sp. z o.o. uzyska licencję od ich właścicieli. W tym celu Bluekey sp. z o.o. nawiązała współpracę z platformą Lock.me - jednym z najprężniej działających międzynarodowych marketplace'ów na rynku escape roomów. Dodatkowo, w pierwszym kwartale 2022 roku, na rozwój projektu Bluekey sp. z o.o. pozyskała 5,65 mln złotych.



Rooms of Realities to wyjątkowe doświadczenie kierowane dla miłośników escape roomów, którzy chcą spróbować swoich sił w wirtualnej rzeczywistości. Rooms of Realities to portal do świata pełnego zagadek i niezwykłych miejsc. W pierwszej odsłonie, Rooms of Realities, zabiorą graczy do zatopionej łodzi podwodnej, tajemniczej piramidy i opuszczonego szpitala w poszukiwaniu ukrytych w nich tajemnic

Bardzo ważnym elementem gry jest możliwość prowadzenia rozgrywki w dwóch trybach: single- i multiplayer, co pozwoli graczom rozbudować doświadczenie o możliwość zabawy z przyjaciółmi, jak i z osobami z całego świata.

10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki

10.1. Zdarzenia w roku obrotowym

15.02.2022 - wpłynięcie do Spółki obustronnie podpisanego aneksu z ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie do umowy o sporządzenie Dokumentu Informacyjnego oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy przy wprowadzeniu akcji do obrotu na ASO NewConnect. Przedmiotem aneksu było wprowadzenie do obrotu również akcji serii F i serii G Emitenta.

11.07.2022 - zawarcie umowy licencyjnej i dystrybucyjnej z firmą z Singapuru dotyczącej dystrybucji gry Yupitergrad 2: The Lost Station, w ramach której licencjobiorca otrzymał odpłatnie jednomiesięczną wyłączną ogólnoswiatową licencję na sprzedaż gry.

30.06.2022 - podpisanie z firmą ABISTEMA Kancelaria Doradcza Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowy o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy NewConnect w zakresie § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, począwszy od dnia 30 czerwca 2022 roku.

11.10.2022 - zawarcie przez Akcjonariuszy Spółki tj. Pawła Fliegera, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki i JJS INVEST spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu umowy lock up na

akcjach Spółki, na mocy której zobowiązują się wobec siebie do nierozporządzania wszystkimi akcjami spółki Gamedust SA posiadanymi przez siebie w dacie zawarcia tej umowy oraz objętymi w ramach kolejnych emisji lub nabytymi przez daną Stronę po dacie zawarcia przedmiotowej umowy, niezależnie od podstawy ich nabycia.

25.10.2022 - podpisanie listu intencyjnego z DRAGO entertainment S.A. z siedzibą w Krakowie, którego przedmiotem było wykonanie przez Spółkę portu gry pod tytułem Gas Station Simulator w technologii wirtualnej rzeczywistości - VR . Celem listu intencyjnego było wypracowanie warunków umowy umożliwiającej Gamedust S.A. wydanie wersji VR gry Gas Station Simulator i organizowania jej sprzedaży przy jednoczesnym zapewnieniu Spółce prawa do finansowego udziału w przychodzie, osiągniętym przez DRAGO entertainment S.A

17.11.2022 - zawarcie umowy o współpracy z firmą No Gravity Development S.A. z siedzibą w Warszawie, na dostosowanie gry Best Forklift Operator do wydania na platformie Nintendo Switch oraz do wykonania usług testowych w celu zapewnienia wymaganej certyfikacji gry na tej platformie.

W wyniku realizacji warunków umowy wszelkie autorskie prawa majątkowe do wersji gry Best Forklift Operator dostosowanej do Nintendo Switch zostały przeniesione przez Wykonawcę na rzecz Spółki.

02.12.2022 - podpisanie aneksu z ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie do umowy o sporządzenie Dokumentu Informacyjnego oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy przy wprowadzeniu akcji do obrotu na ASO NewConnect. Przedmiotem aneksu jest wprowadzenie do obrotu również akcji serii H Emitenta. Wprowadzenie do obrotu obejmie 25.000.000 akcji serii D, 5.424.350 akcji serii E, 14.175.000 akcji serii F, 106.986.153 akcji serii G, 12.250.000 akcji serii H do ASO. Pozostałe warunki umowy, poza wynagrodzeniem, pozostają bez zmian.

20.12.2022 - otrzymanie z European Education and Culture Executive Agency (EACEA) podpisanej umowę na dofinansowanie w ramach programu Kreatywna Europa, komponent: MEDIA, temat: Video Games and Immersive Content Development, w ramach której Spółce przyznano środki w wysokości 104 298.00 EUR (sto cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt osiem euro) na pre-produkcję kolejnej produkcji własnej Spółki realizowanej w okresie 01 stycznia - 31 grudnia 2023 roku.

11. Zdarzenia po dniu bilansowym

22.02.2023 - Spółka dokonała wypowiedzenia Umowy, zawartej w dniu 25 maja 2022 roku z BIURO OBRACHUNKOWE Wylęgała Teresa FIRMA AUDYTORSKA nr 731, której przedmiotem było przeprowadzenie badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2021 i 2022. Przyczyną wypowiedzenia jest konieczność wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania Spółki za rok obrotowy 2022. W konsekwencji dla Spółki korzystnym rozwiązaniem, z punktu widzenia organizacyjnego, jest przeprowadzenie badania ustawowego przez audytora, który przeprowadza zarówno

badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, jak i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Podstawą wypowiedzenia jest art. 66 ust. 7 pkt. 3) Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. W zakresie powziętej przez Zarząd decyzji Rada Nadzorcza nie zgłosiła zastrzeżeń.

02.03.2023 - otrzymanie obustronnie podpisanej umowy o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Emitenta z firmą audytorską KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. Tymienieckiego 25C/410, 90-350 Łódź, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 4116 ("Firma audytorska"). Przedmiotem umowy Spółki z Firmą audytorską było przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Podpisanie umowy z Firmą Audytorską zostało poprzedzone podjęciem w dniu 14 lutego 2023 r. uchwały Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyboru Firmy Audytorskiej oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Firmą Audytorską.

29.03.2023 - otrzymanie obustronnie podpisanej umowy ze znaczącym podmiotem z branży gamingowej na bezzwrotne dofinansowanie wykonania portu gry Yupitergrad 2: The Lost Station na jedno z wiodących urządzeń VR.

III. Czynniki ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.

1.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii działalności

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka realizuje strategię działalności, przedstawioną powyżej. Realizacja strategii zależy m.in. od poprawnej oceny sytuacji i otoczenia rynkowego w jakim działa Spółka, umiejętności dostosowania się do tej sytuacji rynkowej oraz posiadania niezbędnych kompetencji i zasobów finansowych. Nie można wykluczyć, że Spółka nie zrealizuje swoich celów strategicznych lub zrealizuje tylko część tych celów, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje efekty realizacji swojej strategii, celem wprowadzania ewentualnych korekt do sposobu jej strategii.

W ocenie Spółki przedmiotowe ryzyko jest również ograniczone dzięki sytuacji panującej obecnie, i w ocenie Spółki również w najbliższej przyszłości, na rynku pożyczek pieniężnych, oraz szerzej na kapitałowym, gdzie istnieje znaczna liczba podmiotów zainteresowanych uzyskaniem pożyczki, posiadających odpowiednie zabezpieczenie spłaty pożyczki, które z różnych powodów nie mają możliwości uzyskania takiej pożyczki ze środków bankowych. Sytuacja ta sprzyja zwiększaniu zainteresowania ofertą Spółki, a tym samym zmniejsza ryzyko niezrealizowania strategii działalności Spółki.

1.2. Ryzyko związane z produkcją lub wydawaniem nowych gier

Produkcja i wydawanie gier zawsze wiąże się z koniecznością ponoszenia w tym celu nakładów finansowych. na produkcję, promocję lub dystrybucję. Nie można wykluczyć, że dana nowa gra Spółki nie otrzyma certyfikacji na którąś z kluczowych platform dystrybucji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, lub że kampania promocyjna tej gry nie przyniesie odpowiedniego efektu. Opisane okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na wyniki sprzedaży danej gry, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się finansować produkcję i wydawanie ograniczonej liczby starannie wyselekcjonowanych projektów, optymalnie w modelu współfinansowania z osobami trzecimi, po ustaleniu, że posiada zasoby do produkcji lub wydania danej gry.

1.3. Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji lub wydawaniu gier

Produkcja i wydawanie gier to złożone i wieloetapowe procesy, w które zaangażowana jest zawsze grupa osób, które muszą ze sobą właściwie współpracować i być właściwie kierowane. Na przebieg procesu produkcji i wydawania każdej gry decydujący wpływ mają ludzie pracujący nad daną grą. Procesy te zależą jednak także od zapewnienia odpowiednich środków technicznych oraz niezbędnego finansowania. Zazwyczaj rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji lub wydawania gry jest możliwe dopiero po zakończeniu wcześniejszego etapu. Z natury rzeczy procesy te narażone są więc na ryzyko wystąpienia opóźnień. Takie opóźnienie może skutkować niedotrzymaniem założonego harmonogramu produkcji lub wydania gry, co z kolei może skutkować opóźnieniem premiery gry i w efekcie mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży gry, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się właściwie planować i przygotowywać proces produkcji lub wydania każdej poszczególniej gry, a następnie aktywnie zarządzać tymi procesami.

1.4. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja i wydawanie gier to złożone i wieloetapowe procesy, rozłożone zawsze w czasie. W trakcie trwania takiego procesu mogą powstać okoliczności, które mogą skutkować podjęciem decyzji o rezygnacji z realizacji danego projektu. Może to nastąpić np. z uwagi na powstałe problemy techniczne lub na negatywny odbiór danego projektu przez rynek na etapie testów. Rezygnacja z realizacji projektu oznacza zawsze utratę zainwestowanych w projekt środków, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się wybierać do produkcji lub wydania tylko gry o odpowiednim potencjale sprzedażowym, które są możliwe do wyprodukowania lub wydania przy uwzględnieniu możliwości technicznych i finansowych Spółki. Ponadto Spółka stara się na możliwie wczesnym etapie produkcji gry sprawdzić jej odbiór przez społeczność graczy.

1.5. Ryzyko niewłaściwej promocji gier



Na sprzedaż gier bardzo duży wpływ ma skuteczna promocja gry. Wynika to z faktu nasycenia rynku nowymi tytułami i wprowadzania na rynek coraz większej liczby nowych gier. Oznacza to, że dla bardzo duże znaczenie ma dobór i właściwe przeprowadzenie działań promocyjnych, co wiąże się także z przeznaczeniem na te działania odpowiednich nakładów. Bardzo istotne znaczenie ma również promocja prowadzona przez operatorów platform dystrybucyjnych (wyróżnienia, rekomendacje), na którą jednak Spółka ma bardzo niewielki wpływ. Istnieje ryzyko, że działania promocyjne prowadzone w związku z premierą gier Spółki okażą się nieskuteczne, co może spowodować utratę środków przeznaczonych na produkcję i wydanie danej gry, oraz negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży gry, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się właściwie dobierać środki służące promocji danej gry oraz zapewniać odpowiednie budżety na prowadzenie działań promocyjnych. Spółka stara się również stosować do rekomendacji operatorów platform dystrybucji i innych znanych mu wytycznych mających zapewnić lepszą prezentację gier Spółki na platformach dystrybucji.

1.6. Ryzyko związane z brakiem sukcesu rynkowego gier

Rynek gier komputerowych i gier wideo cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Nie jest możliwe uzyskanie racjonalnej pewności co do wyników sprzedaży nowej gry wprowadzanej na rynek. Na sprzedaż każdej gry wpływ ma bardzo wiele czynników, takich jak bieżąca moda, atrakcyjność podobnych tytułów dostępnych na rynku w momencie wprowadzenia gry do sprzedaży lub skuteczność przeprowadzonych działań promocyjnych. Zawsze istnieje przy tym ryzyko, że ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nowa gra nie odniesie sukcesu rynkowego, rozumianego jako uzyskanie takiego wyniku sprzedaży, który pozwoliłby co najmniej na odzyskanie nakładów poniesionych na produkcję lub wydanie tej gry. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się wybierać do produkcji lub wydania tylko gry o odpowiednim potencjale sprzedażowym. Ponadto Spółka stara się na możliwie wczesnym etapie produkcji gry sprawdzić jej odbiór przez społeczność graczy. Sposobem ograniczenia przedmiotowego ryzyka jest również wydawanie większej liczby gier, czyli dywersyfikacja oferty Spółki.

1.7. Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

W działalności Spółki istotne znaczenie mają kompetencje, doświadczenie oraz know-how członków zespołu, Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka dysponuje niezbędnym zespołem. Nie można jednak wykluczyć w przyszłości rezygnacji części członków zespołu ze współpracy z Spółce, co mogłoby wiązać się z ograniczeniem możliwości prowadzenia działalności lub w skrajnym przypadku nawet przerwaniem prowadzenia działalności przez Spółkę, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku. W przypadku Prezesa Zarządu Spółki ryzyko to jest dodatkowo ograniczone poprzez fakt, że

jest on akcjonariuszami Spółki, co sprawia, że jest on zainteresowany uzyskiwaniem przez Spółkę możliwie najlepszych wyników finansowych.

1.8. Ryzyko konkurencji

Rynek gier komputerowych i gier wideo jest rynkiem silnie konkurencyjnym. Istnieje bardzo wielu producentów i wydawców gier, o różnych potencjałach i strategiach, którzy wprowadzają na rynek bardzo dużo nowych gier. Na rynku działa przy tym wiele podmiotów o znacznie większym od Spółki potencjale finansowym lub o znacznie większej rozpoznawalności. Ponadto z uwagi na fakt, że wiodącym kanałem dystrybucji są platformy dystrybucji, działające w Internecie, jest to rynek globalny. Odniesienie sukcesu na tym rynku wymaga nie tylko posiadania odpowiednich środków finansowych, ale przede wszystkim zaoferowania unikalnego produktu (gry), który zdobędzie odpowiednie zainteresowanie graczy. O pozyskanie tego zainteresowania walczą przy tym wszyscy producenci i wydawcy gier. Istnieje ryzyko, że nawet przy zaoferowaniu gier dobrze przygotowanych i wypromowanych oferta konkurentów Spółki uzyska większe zainteresowanie graczy lub zostanie uznana za bardziej atrakcyjną od oferty Spółki. Może to mieć negatywny wpływ na wynik sprzedaży gier Spółki i tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się wybierać do produkcji lub wydania tylko gry o odpowiednim potencjale sprzedażowym. Ponadto Spółka stara się na możliwie wczesnym etapie produkcji gry sprawdzić jej odbiór przez społeczność graczy. Sposobem ograniczenia przedmiotowego ryzyka jest również wydawanie większej liczby gier, czyli dywersyfikacja oferty Spółki.

Ryzyko konkurencji wiąże się również z możliwością przejmowania pomysłów lub współpracowników Spółki przez konkurentów. Może to skutkować koniecznością zaprzestania prowadzenia konkretnego projektu i utratą poniesionych na ten projekt nakładów. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje odpowiednie zapisy umowne chroniące prawa autorskie Spółki do prowadzonych projektów oraz stosuje klauzule zakazu konkurencji i zachowania poufności w umowach ze swoimi współpracownikami.

1.9. Ryzyko związane z pozyskiwaniem współpracowników

W działalności Spółki kluczowe znaczenie ma kapitał ludzki. Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie pozyskać we właściwym czasie niezbędnych współpracowników, dysponujących odpowiednim doświadczeniem i kompetencjami, na racjonalnych z punktu widzenia Spółki warunkach finansowych. Może to skutkować opóźnieniem w realizacji poszczególnych projektów lub koniecznością zwiększenia nakładów Spółki ponoszonych na produkcję i wydawanie gier. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku oraz planuje z odpowiednim wyprzedzeniem zapotrzebowanie na pracę w kolejnych okresach.

1.10. Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Wyniki finansowe Spółki są w dużej mierze uzależnione od terminów wydawania i wyników sprzedaży gier wydawanych przez Spółkę. Jednocześnie wyniki te są powiązane ze specyficznym cyklem życia produktu, jakim jest gra komputerowa lub wideo, w którym największe przychody uzyskiwane są bezpośrednio po wprowadzeniu gry do sprzedaży. W okresie pomiędzy wydaniem poszczególnych gier Spółka może nie uzyskiwać przychodów albo uzyskiwać tylko ograniczone przychody, ponosząc jednocześnie w tym okresie koszty bieżącej działalności. W efekcie w takich okresach Spółka może wykazywać tylko nieznaczne zyski, albo nawet nie wykazywać zysku. W związku z wskazaną specyfiką działalności Spółki jego wynik finansowy podlega więc w kolejnych okresach większym wahaniom w porównaniu do spółek prowadzących działalność w innych obszarach. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka tworzy i wydaje większą liczbę gier, czyli dywersyfikuje ofertę, co w dłuższym okresie powinno zapewnić Spółce stabilizację przychodów i zysków.

1.11. Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Specyfiką rynku gier, w tym także gier VR, jest to, że ich dystrybucja odbywa się za pośrednictwem operatorów największych platform dystrybucji gier, tj. Meta Store (Meta Quest oraz Meta Rift), Steam (PC, PC VR), Viveport, Nintendo eShop (Nintendo Switch), Microsoft Store (Xbox oraz PC) i Sony PlayStation Store (PSVR oraz PS4/PS5), którzy mają silniejszą pozycję negocjacyjną w stosunku do producentów i wydawców gier. Ewentualna odmowa dystrybucji danej gry Spółki przez któregoś z wymienionych operatorów lub ustanowienie warunków dystrybucji ograniczających dostęp potencjalnych odbiorców do danej gry może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Powyższe oznacza także, że Spółka, jak każdy producent i wydawca gier, jest uzależniony od niewielkiej liczby kluczowych odbiorców (dystrybutorów). Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka dywersyfikuje ofertę, tworząc i wydając większą liczbę gier, przeznaczonych do dystrybucji na możliwie wielu platformach dystrybucji oraz konsekwentnie otwiera się na nowe kanały dystrybucji.

1.12. Ryzyko pogorszenia się renomy Spółki

Ważnym atutem na rynku na którym działa Spółka jest posiadanie odpowiedniej renomy, na którą decydujący wpływ mają opinie graczy na temat gier Spółki, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, zwłaszcza na portalach dedykowanych dla graczy. W związku z faktem, że podstawowym kanałem dystrybucji gier jest Internet, opinie publikowane w sieci mogą mieć istotne znaczenie dla wyników sprzedaży gier Spółki. Publicznie dostępne opinie na temat Spółki mogą również wpływać na współpracę Spółki z jego partnerami (np. podwykonawcami). Ewentualne pogorszenie się renomy Spółki mogłoby zatem negatywnie wpłynąć zarówno na wyniki sprzedaży gier Spółki, jak i na możliwość lub koszty współpracy z partnerami Spółki, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. W przypadku pogorszenia się renomy Spółki, mogłaby również powstać konieczność

poniesienia dodatkowych, nieplanowanych wydatków na działania mające na celu poprawę wizerunku Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się na bieżąco monitorować opinie publikowane na swój temat, zwłaszcza na najbardziej popularnych forach dedykowanych dla graczy komputerowych oraz w mediach społecznościowych, reagując na bieżąco na pojawiające się opinie krytyczne, w tym także poprzez usuwanie lub poprawianie wskazywanych nieprawidłowości.

1.13. Ryzyko naruszenia praw autorskich

Tworzenie i wydawanie gier komputerowych i wideo wymaga pozyskiwania lub posiadania stosownych praw autorskich. Naruszenie tych praw, nawet niezamierzone, może spowodować ograniczenie lub nawet niemożliwość sprzedaży danej gry, na którą Spółka poniosła już nakłady finansowe, a także możliwość powstania wobec Spółki roszczeń, w tym roszczeń odszkodowawczych, z tytułu naruszenia praw autorskich. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje w zawieranych przez siebie umowach zapisy zapewniające przejście na Spółkę praw autorskich w możliwie najszerszym zakresie, a także wykorzystuje w swojej działalności oprogramowanie do komercyjnego korzystania z którego nabył właściwe prawa.

1.14. Ryzyko nielegalnej dystrybucji gier

Dystrybucja gier komputerowych i wideo odbywa się za pomocą kanałów cyfrowych, co w przypadku gier w wersji PC zwiększa ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem gier bez zgody lub wiedzy ich producenta lub wydawcy. Pozyskiwanie przez graczy gier Spółki w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży oraz tym samym wyniki finansowe Spółki. Ryzyko to jest jednak ograniczane dzięki zabezpieczeniom stosowanym przez operatorów platform dystrybucji gier i producentów konsol dedykowanych do grania. Dodatkowo ryzyko to praktycznie nie występuje w odniesieniu do rynku konsolowego, na który - zgodnie z nową strategią - Spółka kładzie szczególny nacisk.

1.15. Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do prowadzenia działalności

Pomimo faktu, że na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie identyfikuje takiej potrzeby, istnieje ryzyko, że w przyszłości Spółka będzie potrzebował dodatkowych środków finansowych na niezakłócone prowadzenie działalności. W ocenie Spółki ryzyko takie jest nieznaczne, ale w przypadku jego ziszczenia się istnieje ryzyko, że założenia Spółki co do możliwości pozyskania dodatkowych środków będą błędne i Spółka nie będzie w stanie pozyskać takich dodatkowych środków. Może to oznaczać spowolnienie rozwoju Spółki i pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje strategię opisaną w pkt 8.2.3., która powinna w kolejnych okresach zapewniać Spółce istotne przychody, zwiększając stan środków finansowych pozostających do dyspozycji Spółki.

1.16. Ryzyko związane z awariami sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier

Produkcja gier komputerowych i wideo wymaga prawidłowo działającego sprzętu elektronicznego. Istnieje ryzyko, że w przypadku poważnej awarii sprzętu, wykorzystywanego przez Spółkę, dojdzie do utraty lub wycieku danych, co może doprowadzić do przedłużenia prac nad poszczególnymi projektami lub nawet do zaprzestania prowadzenia niektórych projektów, co zawsze oznacza straty finansowe dla Spółki. Może to również skutkować niemożliwością wywiązania się z zobowiązań wobec kontrahentów Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka korzysta z właściwie serwisowanego sprzętu elektronicznego renomowanych producentów, a przede wszystkim chroni i na bieżąco tworzy kopie zapasowe danych zapisywanych na tym sprzęcie.

1.17. 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 i szybkiego dostosowywania się do nowowprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje rynek, tak aby z wyprzedzeniem reagować na zachodzące zmiany.

1.18. Ryzyko błędów ludzkich

Jak każda działalność gospodarcza, działalność Spółki jest narażona na ryzyko powstania błędów, zamierzonych lub niezamierzonych, po stronie współpracowników lub partnerów Spółki. W procesie produkcji gier błędy te mogą przy tym ujawniać się niekiedy dopiero po upływie dłuższego czasu (np. dopiero po wydaniu gry). Błędy te mogą doprowadzić do przedłużenia prac nad danym projektem lub nawet do zaprzestania prowadzenia projektu, co zawsze oznacza straty finansowe dla Spółki. Niektóre z tych błędów mogą również skutkować obniżeniem jakości i wpływać na sprzedaż gry. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka kontroluje na bieżąco jakość produkowanych i wydawanych gier oraz przeprowadza testy gier przed ich wprowadzeniem do sprzedaży.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i za granicą

Spółka prowadzi działalność na rynku polskim. Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Oznacza to, że sytuacja i perspektywy Spółki są pośrednio uzależnione od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Do czynników tych zaliczyć można między innymi (1) politykę gospodarczą rządów, (2) decyzje podejmowane przez banki

centralne, wpływające na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, (3) zmiany w zakresie opodatkowania, (4) dynamikę wzrostu PKB, (5) poziom inflacji, (6) wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, (7) poziom bezrobocia, (8) strukturę dochodów ludności, itd.. Nie bez znaczenia jest również sytuacja makroekonomiczna na całym świecie, bowiem globalne tendencje makroekonomiczne wpływają i mogą wpływać w przyszłości na sytuację finansową Spółki. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu gospodarki lub kryzys finansów publicznych, czy też konflikty zbrojne, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

2.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier

Globalny rynek gier komputerowych i wideo od wielu lat notuje coroczny wzrost. Nie można jednak wykluczyć ryzyka spowolnienia tego wzrostu lub nawet załamania się rynku. Koniunktura na rynku gier w istotnym stopniu zależna jest od czynników makroekonomicznych, opisanych w pkt 7.1.1. Duże znaczenie mają dla niej w szczególności takie czynniki jak (1) poziom PKB, (2) poziom wynagrodzeń, (3) poziom dochodów i wydatków gospodarstw domowych oraz (4) poziom wydatków konsumpcyjnych. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że Spółka nie ma wpływu na te czynniki, a tym samym na koniunkturę na rynku gier. Celem ograniczenia opisanego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje koniunkturę na rynku gier, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

2.3. Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów na rynku gier

Rynek gier komputerowych i wideo cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, które znajdą uznanie u graczy, a które nie będą reprezentowane w grach Spółki. W takiej sytuacji atrakcyjność oferty (gier) Spółki może znacząco spaść, co może negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki. Zespół Spółki dysponuje odpowiednim doświadczeniem i znajomością rynku gier, tak aby z wyprzedzeniem reagować na zmiany zachodzące na rynku. Powinno to pozwolić na ograniczenie przedmiotowego ryzyka.

2.4. Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Obecnie istnieje silna tendencja do promowania zdrowego (aktywnego) trybu życia, w którym nie mieści się poświęcanie czasu na rozrywkę elektroniczną, w tym na gry komputerowe i wideo. Szerokie upowszechnienie się takiej mody może skutkować globalnym zmniejszeniem sprzedaży gier komputerowych, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. W ocenie Spółka prawdopodobieństwo wystąpienia takiej sytuacji jest jednak stosunkowo nieznaczące.

2.5. Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Istotny wpływ na sytuację Spółki mogą mieć zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko dla prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności w zakresie prawa autorskiego, prawa prowadzenia działalności gospodarczej, prawa handlowego lub prawa podatkowego, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. Wejście w życie nowych przepisów może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp. Ponadto specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność przepisów, a także często niska jakość prac legislacyjnych. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Spółki do występujących zmian.

2.6. Ryzyko zmian przepisów międzynarodowych

Sektor IT jest jednym z kluczowych sektorów gospodarki nie tylko polskiej, ale także międzynarodowej, co powoduje, że przepisy Wspólnoty Europejskiej oraz innych organizacji międzynarodowych w znacznym stopniu regulują funkcjonowanie branży IT. To z kolei powoduje, że polskie regulacje prawne są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów europejskich oraz międzynarodowych, co niesie ze sobą element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych europejskich i międzynarodowych regulacji prawnych. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów prawa europejskiego i międzynarodowego oraz sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

2.7. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółki decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Spółki do występujących zmian.

2.8. Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, że Spółka ponosi koszty wytworzenia w PLN, natomiast zdecydowana większość 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, że Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

2.9. Ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych

W przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych (losowych), takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. Wystąpienie takich zdarzeń może również wpłynąć na ograniczenie lub nawet uniemożliwienie prowadzenia działalności Spółki. W efekcie Spółka może być narażony na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

2.10. Ryzyko związane z agresywną polityką Federacji Rosyjskiej

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania trwa wojna w Ukrainie, wywołana przez działania Federacji Rosyjskiej. Istnieje ryzyko, że agresywne działania Federacji Rosyjskiej, nie tylko w stosunku do Ukrainy, i ich następstwa (takie jak niepewność gospodarcza i polityczna), będą występowały przez dłuższy okres czasu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie odnotowuje istotnego wpływu skutków związanych z wojną w Ukrainie na bieżącą działalność Spółki. W szczególności Spółka nie obawia się istotnego spadku przychodów, gdyż gracze z Ukrainy, Białorusi i Rosji nie generowali znaczącego udziału w przychodach Spółki. Jednocześnie większość kosztów Spółka ponosi w PLN, a większość przychodów Spółka uzyskuje w EUR i USD, co powoduje, że Spółka jest odporna na ryzyko spadku wartości PLN względem EUR lub USD.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z agresywnymi działaniami Federacji Rosyjskiej i potencjalny wpływ tych działań na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, nie można jednak w sposób jednoznaczny określić wpływu agresywnych działań Federacji Rosyjskiej na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

2.11. Ryzyko związane pandemią koronawirusa COVID-19

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie odnotowuje istotnych skutków związanych z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 na bieżącą działalność Spółki. Z uwagi na przedmiot działalności Spółka nie ma przy tym problemu z ewentualnym prowadzeniem działalności w modelu pracy zdalnej. Ponadto branża gier wideo, oparta o

cyfrowe kanały dystrybucji, jest powszechnie uważana za potencjalnego beneficjenta pandemii, gdyż konieczność pozostawania w miejscach zamieszkania może skłonić wiele osób do sięgania po gry wideo.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z pandemią koronawirusa COVID-19 i potencjalny wpływ pandemii na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, nie można jednak w sposób jednoznaczny określić wpływu pandemii na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

2.12. Ryzyko związane z nieprzewidywanymi czynnikami otoczenia, w tym wojną na terytorium Ukrainy

Nieprzewidywalne zdarzenia takie jak np. wojna lub inny konflikt zbrojny, akty terrorystyczne, epidemie i pandemie chorobowe, mogą prowadzić do lokalnych, krajowych lub międzynarodowych niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może mieć negatywny wpływ na uwarunkowania działalności gospodarczej Spółki. Ponadto skutki niestabilnej sytuacji międzynarodowej, eskalacja konfliktów zbrojnych i politycznych, w tym restrykcji w handlu międzynarodowym i sankcji, mają znaczenie długofalowe i trudne do przewidzenia. Niniejsze ryzyko należy rozpatrywać przede wszystkim z punktu widzenia konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz jego skutków gospodarczych w perspektywie makroekonomicznej, w tym również w perspektywie możliwej dalszej eskalacji tego konfliktu. Obecnie ta sytuacja nie wpływa znacząco na działalność Spółki, jednakże długofalowe skutki wojny rosyjsko - ukraińskiej, oraz sankcji wymierzonych w Federację Rosyjską i Republikę Białorusi, mogą mieć wpływ na ceny surowców, rynki zbytu, cykle i trasy dostaw, ceny walut, odzwierciedlone w sytuacji makroekonomicznej, co może dotknąć Spółki w sposób trudny obecnie do przewidzenia.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi Spółki.

3.1. Ryzyko związane z nabywaniem akcji Emitenta

Inwestorzy rozważający nabycie akcji Emitenta powinni w swoich decyzjach uwzględniać ryzyko towarzyszące tego typu inwestycjom. Wynika to z faktu, że kształtowanie się cen papierów wartościowych notowanych na giełdach papierów wartościowych jest nieprzewidywalne zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Poziom zmienności cen papierów wartościowych, a tym samym ryzyko inwestycji, jest zazwyczaj wyższy niż poziom zmienności cen innych instrumentów finansowych dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne wybranych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, czy zabezpieczone dłużne papiery wartościowe. Kurs giełdowy akcji wprowadzonych do obrotu może podlegać znacznym wahaniom, spowodowanym licznymi czynnikami, do których należy zaliczyć m.in.: zmiany w wynikach Emitenta, rozmiar i płynność rynku, zmianę kursów walut lub wskaźnika inflacji, koniunkturę na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,

zmianę faktyczną lub prognozowaną sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie, w regionie lub w Polsce, a także zmianę koniunktury na giełdach światowych.

3.2. Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Należy podkreślić, że ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

3.3. Ryzyko obniżenia kursu akcji Emitenta w związku z wprowadzeniem do obrotu Akcji Serii D, E, F, G i H

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że na podstawie niniejszego Sprawozdania do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 95,42 proc. kapitału zakładowego Emitenta i 95,42 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu. Oznacza to istotne zwiększenie łącznej liczby akcji Emitenta znajdujących się w obrocie na rynku NewConnect. Może to mieć istotny negatywny wpływ na kurs akcji Emitenta.

3.4. Ryzyko obniżenia kursu lub płynności akcji w związku z publikacją niekorzystnych informacji dotyczących Emitenta lub rynku, na którym działa Emitent

Na kształtowanie rynkowej ceny akcji Emitenta wpływ może mieć publikowanie informacji dotyczących Emitenta, jak i rynków, na których działa Emitent. Publikacja informacji o negatywnym wydźwięku może wywołać niekorzystne reakcje inwestorów, powodując spadek popytu na akcje, spadek kursu akcji lub spadek wolumenu ich obrotu.

3.5. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Emitent nie planuje emisji nowych akcji. Jednak w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń, niekorzystnych dla realizacji strategii rozwoju lub dla samego Emitenta, lub w przypadku gdy rozwój Emitenta będzie następował szybciej niż zakładają to obecne plany i wymagał będzie dodatkowych środków finansowych, może powstać konieczność pozyskania dodatkowych środków finansowych w drodze emisji nowych akcji. Może to prowadzić do tzw. rozwodnienia akcjonariuszy lub spadku kursu wcześniej wyemitowanych akcji. Emitent ocenia to ryzyko jako niewielkie, gdyż w przewidywalnej przyszłości nie planuje emisji nowych akcji.

3.6. Ryzyko związane z zakwalifikowaniem akcji Emitenta do segmentu NC Alert

W celu zapewnienia większej transparentności rynku oraz ułatwienie inwestorom identyfikacji spółek pod kątem ich kondycji finansowej i związanego z tym ryzyka finansowego. Organizator Alternatywnego Systemu kwalifikuje wszystkie notowane spółki do 1 z 3 segmentów rynku. Kwalifikacja spółek do segmentów przeprowadzana jest raz na kwartał, na 2 dni sesyjne przed ostatnim dniem obrotu marca, czerwca, września i grudnia każdego roku. Spółki zakwalifikowane do poszczególnych segmentów są oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych Giełdy oraz na stronie NewConnect.

Akcje zakwalifikowane do segmentu NC Alert notowane są w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu w ciągu każdego dnia notowań. Należy mieć świadomość, że w takiej sytuacji akcjonariusze mają ograniczone możliwości zbywania i nabywania akcji.

3.7. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z §11 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi (1) na wniosek emitenta, (2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, lub (3) 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, o których mowa w ppkt (2) lub (3) powyżej.

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

Na podstawie §11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

Zgodnie z postanowieniem §9 ust. 3 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 zgodnie z §9 ust. 5 Regulaminu ASO, 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 ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, 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 ASO 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 ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego -począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator ASO nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z postanowieniem §17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy 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 w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO, tj. 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. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu ASO, Emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO, z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO, o której mowa w §17b ust. 1 Regulaminu ASO. W przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub niew wejścia jej w życie 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 tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §13 Regulaminu ASO, informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla inwestorów poważnymi utrudnieniami w sprzedaży lub zakupie akcji.

3.8. Ryzyko związane z wykluczeniem lub wycofaniem akcji z obrotu na NewConnect

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: (1) na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym, (2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu, (4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, lub (5) 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.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: (1) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności: (a) w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, (b) w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, (2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, lub (3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

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

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

Zgodnie z §12a Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Postanowień §12a ust. 1 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje w przypadku, o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a) Regulaminu ASO, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków. Postanowień §12a ust. 2 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1) - 4) Regulaminu ASO.

Zgodnie z postanowieniem §17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy 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 w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO, tj. umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO, monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitenta tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu ASO, Emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO, z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO, o której mowa w §17 b ust. 1 Regulaminu ASO. W przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub niewyjęcia jej w życie 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 tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO. Postanowienia §12 ust. 3 i §12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §13 Regulaminu ASO, informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla inwestorów poważnymi utrudnieniami w sprzedaży lub zakupie akcji.

3.9. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami lub z wykluczeniem akcji z obrotu na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

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

- 1) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub

wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,

- 2) 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Na podstawie art. 78 ust. 4a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator ASO informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Na podstawie art. 78 ust. 4d ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, 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, innych podmiotów prowadzących OTF oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem

zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 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 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, 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.

3.10. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z postanowieniem §17c ust. 1 Regulaminu ASO, w przypadku nieprzestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub w przypadku niewykonywania, lub nienależytego wykonywania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, w szczególności obowiązków określonych w §15a i 15b lub w §17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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 zł.

Zgodnie z postanowieniem §17c ust. 2 Regulaminu ASO, 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.

Zgodnie z postanowieniem §17c ust. 3 Regulaminu ASO, 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 nienależyte 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 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z postanowieniem §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. Wpłata powinna nastąpić 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.

3.11. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta przez KNF kar administracyjnych za niewykonanie 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, a w przypadku niedokonywania przydziału akcji - od dnia ich wydania,
 - wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich 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 pkt 1-4, art. 96 ust. 1a 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 proc. 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 skutek ten następuje.

Ponadto za niewywiązywanie 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 proc. 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 nienależyście 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 proc. 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, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście 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.

Nie można z góry wykluczyć ryzyka wystąpienia któregoś z opisanych powyżej zdarzeń w przyszłości w odniesieniu do Spółki. Skutkiem nałożenia kar administracyjnych może być, oprócz pogorszenia wyniku finansowego, także pogorszenie się reputacji Emitenta, mogące negatywnie wpływać na kurs jego akcji.

3.12. Ryzyko związane z Animatorem Rynku

Zgodnie z postanowieniem §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 zgodnie z §9 ust. 5 Regulaminu ASO, 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 ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, 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 ASO 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 ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

3.13. Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą

Zgodnie z postanowieniem §17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy 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 w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO, tj. umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO, monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitenta tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie

dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu ASO, Emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO, z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO, o której mowa w §17 b ust. 1 Regulaminu ASO. W przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub niew wejścia jej w życie 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 tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO. Postanowienia §12 ust. 3 i §12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

IV. Informacje dodatkowe

- 1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Nie dotyczy.

- 2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

Wyżej wskazane zdarzenia nie wystąpiły w 2022 roku.

- 3. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań**

W 2022 roku Spółka finansowała swoją działalność ze środków własnych oraz wykorzystywała środki pochodzące z emisji akcji. Na dzień publikacji Sprawozdania Spółka nie posiada zaległości z tytułu kredytów, pożyczek, ani żadnych zaległości wobec Skarbu Państwa. Wszystkie zobowiązania regulowane są na bieżąco. Poziom bezpieczeństwa



finansowego Spółki, w tym zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań należy ocenić na wysoki.

4. Określenie liczby akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki

4.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Prezes Zarządu Emitenta - Paweł Flieger - jest jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 56.718.788 akcji Emitenta, reprezentujących 35,57 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 35,57 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Paweł Flieger jest również członkiem rady nadzorczej spółki zależnej Emitenta, to jest Bluekey sp. z o.o.

Członek Rady Nadzorczej - Wojciech Szczęsny - jest jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 3.159.928 akcji Emitenta, reprezentujących 1,84 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 1,84 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, nie zachodzą istotne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, inne niż ujawnione w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

4.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Paweł Flieger - Prezes Zarządu i akcjonariusz Emitenta - jest członkiem rady nadzorczej Bluekey sp. z o.o.

Wojciech Szczęsny - członek Rady Nadzorczej i akcjonariusz Emitenta - posiada 13 udziałów Bluekey sp. z o.o.; reprezentujących 2,41 proc. kapitału zakładowym tej spółki.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, nie występują istotne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, inne niż ujawnione w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

4.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych



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

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym wobec Emitenta ani podmiotem od niego zależnym.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, za wyjątkiem umów dotyczących świadczenia usług Autoryzowanego Doradcy, zawartych pomiędzy Autoryzowanym Doradcą a Emitentem, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub jego głównymi akcjonariuszami lub Autoryzowanym Doradcą, wspólnikami Autoryzowanego Doradcy, posiadającymi powyżej 5 proc. udziałów w kapitale zakładowym Autoryzowanego Doradcy, osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Autoryzowanego Doradcę oraz osobami przez niego zatrudnionymi, pozostającymi z Autoryzowanym Doradcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, a także osobami najbliższymi tych osób, tj. ich małżonkami, wstępnymi, zstępnymi, rodzeństwem, powinowatymi w tej samej linii lub stopniu, osobami pozostającymi z nimi w stosunku przysposobienia oraz ich małżonkami, a także osobami pozostającymi z nimi we wspólnym pożyciu, nie występują istotne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, inne niż ujawnione w niniejszym Sprawozdaniu.

5. Nabycie akcji własnych

W 2022 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

W dniu 10.06.2022 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał zmiany statutu Spółki dokonane uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2022 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie akcji własnych Spółki, w związku z czym kapitał zakładowy Spółki został obniżony do 15.944.859 zł (piętnaście milionów dziewięćset czterdzieści cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt dziewięć złotych) i dzielił się na 159.448.590 akcji wszystkich emisji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

6. Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę

Nie dotyczy.

7. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie posiada wiedzy o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.



V. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Oświadczenie Zarządu Gamedust S.A. w przedmiocie stosowania przez Spółkę w roku obrotowym 2022 zasad określonych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.10.2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, w sprawie przyjęcia zbiorów zasad dobrych praktyk obowiązujących na rynku NewConnect (zmienionej Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.03.2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”).

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/ NIE DOTYCZY	WYJAŚNIENIE
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z zastrzeżeniem	Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, jednakże nie przewiduje się transmitowania obrad WZ z wykorzystaniem sieci Internet, jak również rejestrowania przebiegu tych obrad. Powyższe podyktowane jest wysokimi kosztami realizacji takiej transmisji. Jednocześnie Zarząd rozważy wdrożenie powyższego mechanizmu, jeżeli akcjonariusze Spółki zgłoszą takie zapotrzebowanie.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa).	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.	TAK	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki.	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki.	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki.	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje)	NIE	Spółka nie publikuje prognoz finansowych.
3.9	strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/ NIE DOTYCZY	WYJAŚNIENIE
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK	
3.11	skreślony		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe.	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych.	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK	Wszelkie informacje we wskazanych obszarach są przekazywane w formie raportów bieżących znajdujących się na stronie korporacyjnej Emitenta
3.15	skreślony		
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.	NIE	W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia – źródłem takich informacji może być protokół notarialny z obrad, ale nie zawiera on wszystkich wypowiedzi, pytań i odpowiedzi. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach decyduje każdorazowo Przewodniczący Walnego Zgromadzenia,

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/ NIE DOTYCZY	WYJAŚNIENIE
			uwzględniając obowiązujące Emitenta przepisy prawa oraz wagę danej sprawy.
3.17	informację na temat informacji na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem.	TAK	
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy.	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy.	TAK	
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy.	TAK	
3.22	skreślony		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	TAK z zastrzeżeniem	Informacje na temat Spółki oraz jej raporty okresowe i bieżące znajdują się również na stronie Emitenta, niemniej Spółka nie zamieszcza na wspomnianej stronie dodatkowych materiałów. W opinii Emitenta, własna strona internetowa prowadzona jest w sposób kompletny i rzetelny oraz zapewniający prezentację wszelkich istotnych z punktu widzenia inwestorów i akcjonariuszy treści
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/ DOTYCZY	WYJAŚNIENIE
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej.	TAK	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	Z uwagi na charakter tajemnicy handlowej wynikającej ze stosunku umownego pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą, Spółka nie zamierza publikować informacji o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami	TAK	Przynajmniej dwa razy w roku Emitent zamierza organizować bezpośrednio lub poprzez współpracujące podmioty zewnętrzne publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. Emitent zamierza również aktywnie uczestniczyć w inicjatywach organizacji rynku kapitałowego, które takie kontakty umożliwiają.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/ NIE DOTYCZY	WYJAŚNIENIE
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Z uwagi na specyfikę działalności Emitenta, jak również na obowiązek publikacji raportów kwartalnych, Spółka nie przewiduje publikowania raportów miesięcznych, których wartość informacyjna w znacznym stopniu pokrywa się z zakresem informacyjnym raportów bieżących i okresowych.
16A	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku „NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	skreślony	-	