



Immersion Games S.A. z siedzibą w Warszawie (02-777) ul. Ciszewskiego 15, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000687033

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu
w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect:
100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz
420 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja.

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

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

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

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

Dokument Informacyjny został sporządzony w dniu 6 maja 2021 r.

Autoryzowany Doradca



Navigator Capital S.A.

WSTĘP

1) Tytuł.

DOKUMENT INFORMACYJNY

2) Dane emitenta.

Firma:	Immersion Games Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Ciszewskiego 15, 02-777 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	br@immersion.pl
Strona internetowa:	https://immersion.games/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000687033
Regon	367821770
NIP	5252716717

3) Dane Autoryzowanego Doradcy.

Firma:	Navigator Capital Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	biuro@navigatorcapital.pl
Strona internetowa:	http://www.navigatorcapital.pl/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000380467
Regon	140531826
NIP	9512184203

4) Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w celu wprowadzenia do obrotu w ASO:

- 100 000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz
- 420 000 (słownie: siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D

Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda akcja (dalej jako „**Akcje Wprowadzane**”)

Spis treści

WSTĘP	2
CZYNNIKI RYZYKA.....	6
1. Główny czynnik ryzyka związany z działalnością emitenta i branżą w której działa	6
2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym	10
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Wprowadzane.....	12
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	21
Oświadczenie Emitenta	21
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	22
DANE DOTYCZĄCE AKCJI WPROWADZANYCH DO ASO	23
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości Akcji Wprowadzanych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	23
1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Akcji Wprowadzanych.....	23
1.2. Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	23
1.3. Wyszczególnienie wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych.....	24
2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenia Akcji Wprowadzanych obrotu w ASO.....	47
3. Określenie podstawy prawnej emisji Akcji Wprowadzanych	50
3.1. Wskazaniem organu uprawnionego do podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych	50
3.2. Data i formy podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych z przytoczeniem jej treści.....	50
3.3. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	69
4. Oznaczenie dat, od których Akcje Wprowadzane mają uczestniczyć w dywidendzie	69
5. Wskazanie praw z Akcji Wprowadzanych i zasad ich realizacji	69
6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	78
7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Wprowadzanymi, w tym wskazanie płatnika podatku	78
7.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych	78
7.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.....	82
7.3. Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych	88
7.4. Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn	88
7.5. Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika	89
DANE O EMITENCIE.....	90
1. Nazwa (firma), forma prawną, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	90
2. Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony.....	90
3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których została utworzona Spółka	90
4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Spółka jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	90
5. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	90

6.	Krótki opis historii Emitenta.....	91
7.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Spółki oraz zasad ich tworzenia	92
8.	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowe aktywa obrotowe	93
9.	Informacja o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	94
10.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	94
11.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.....	94
12.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	94
13.	Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	94
14.	Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....	95
15.	Informacja o powiązaniach osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	95
15.1.	Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	95
15.2.	Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	95
15.3.	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).....	96
16.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	96
16.1.	Podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej oraz strategia rozwoju	96
16.2.	Zespół Emitenta	97
16.3.	Produkcje zespołu Emitenta	98
16.4.	Gry w produkcji	98
16.5.	Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent	101
17.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w dokumencie.106	
18.	Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu.....	106
19.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym ..	106
20.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	106
21.	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....	106

22.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	107
23.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.....	107
24.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu Sprawozdania Finansowego.....	107
25.	Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących.....	107
25.1.	Zarząd	107
25.2.	Rada Nadzorcza.....	109
26.	Dane o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta	116
SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....		117
1.	Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.	117
2.	Sprawozdanie Zarządu Immersion Games S.A. z działalności w 2020 r.	143
3.	Sprawozdanie z badania przez firmę audytorską Sprawozdania Finansowego.....	164
ZAŁĄCZNIKI.....		169
1.	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	169
2.	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd	175
3.	Definicje i objaśnienia skrótów	182

CZNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Wprowadzane inwestorzy powinni uważnie przeanalizować omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym. Każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli faktycznie wystąpi, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Spółki. Skutkiem ziszczenia się któregośkolwiek z poniższych ryzyk może być spadek ceny rynkowej Akcji Wprowadzanych, w wyniku czego inwestorzy mogą być narażeni na utratę całości lub części zainwestowanych środków. Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie jest wyczerpująca. Jest możliwe, że istnieją inne okoliczności, które powinny być rozpatrzone przez inwestorów przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Spółki zdarzeń bądź oceną ich istotności.

1. Główne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta i branżą w której działa

1.1. Ryzyko związane z tworzeniem gier w technologii VR i AR

Emitent zamierza tworzyć gry w technologii VR (z ang. Virtual Reality) i AR (Augmented Reality) oraz PC na platformy takie jak: Steam, Oculus Quest Store, Oculus Store, Viveport, Apple Appstore oraz na nie-VRowe konsole. Aktualnie spółka realizuje trzy znajdujące się na zaawansowanym etapie produkcji: „Disc Ninja: (poziom ukończenia: 95%), „Extreme Escape” (poziom ukończenia: 80%) oraz „The Ancient VR” (poziom ukończenia: 75%). Premiery wyżej wymienionych tytułów planuje się na III i IV kwartał 2021 roku, a całkowity koszt produkcji każdej z nich oszacowany został odpowiednio na: 1,5 mln zł, 1,3 mln zł oraz 1 mln zł. Warto jednak zwrócić uwagę, że w przypadku gry „Extreme Escape” oraz „Disc Ninja” Emitent zdecydował się na wydanie gry na platformie Steam w ramach wczesnego dostępu (z ang. Early Access), co pozwoliło na zweryfikowanie jakości dotychczasowych prac przed zakończeniem projektu. Na datę Dokumentu Informacyjnego 90% recenzji dotyczących gry „Extreme Escape” jest pozytywnych, a samą rozgrywkę transmitowało wielu popularnych twórców serwisu YouTube, którzy pod wspomnianymi filmami osiągnęli nawet do 300 tysięcy wyświetleń. Z kolei gra „Disc Ninja” została zaakceptowana na największej platformie sprzedażowej dedykowanej grom VR – Oculus Quest Store.

Pomimo 6-letniego doświadczenia zespołu Emitenta z branżą VR i AR, pierwsze prace w zakresie bezpośredniej produkcji gier rozpoczęto dopiero na przełomie 2019/2020 roku. Dotychczas zespół Emitenta ma na swoim koncie 3 tytuły (zrealizowane jeszcze w ramach działalności w strukturach podmiotu dominującego tj. Immersion Sp. z o.o.), przy czym jeden z nich powstał przy współpracy z ICON Health & Fitness. Tworzenie gier VR znacząco różni się od tworzenia gier na PC, konsole czy platformy mobilne, gdyż wymaga zupełnie innego podejścia metodologicznego, a co za tym idzie – również technicznego. Urządzenia VR są stale rozwijane a co za tym idzie zmieniają się wymagania dotyczące tworzenia gier i aplikacji. Istnieje zatem ryzyko, że z uwagi na wysokie zaawansowanie technologiczne tworzonych gier, finalna jakość produktu może okazać się niesatysfakcjonująca lub pojawią się trudności w ukończeniu danego projektu. W takiej sytuacji Emitent zmuszony będzie ponieść dodatkowe koszty produkcji, a szacowany termin premiery może znacząco się wydłużyć. Takie zdarzenie może przełożyć się na negatywne wyniki finansowe Spółki oraz dalszą perspektywę rozwoju, gdyż wydłużenie prac na jedną grę może opóźnić produkcję kolejnych.

Proces powstawania gier VR jest zbliżony do procesu projektowania innych rozwiązań VR. To właśnie na tym polu zespół Emitenta zbierał doświadczenie od 2014 roku (realizując komercyjne projekty w strukturach podmiotu dominującego tj. Immersion Sp. z o.o.), projektując spersonalizowane gry o budżetach zbliżonych do tych, które planuje poświęcać na kolejne produkcje.

Choć tworzenie gier w technologii VR i AR wiąże się z ryzykiem to jednak w ocenie Emitenta, podstawowym czynnikiem które je ogranicza jest zdobyte doświadczenie przez zespół Spółki przy realizacji ponad 80 projektów VR oraz fakt, iż na datę Dokumentu Informacyjnego zespół bezpośrednio pracujący na grami składa się z 13 doświadczonych osób. Wobec powyższych informacji prawdopodobieństwo materializacji opisywanego ryzyka oraz jego istotność szacuje się w stopniu niskim.

1.2. Ryzyko związane z krótkim okresem działalności Spółki

Zespół Emitenta doświadczenie w branży VR zdobywa od 2014 r., jednak dopiero na przełomie 2019/2020 roku rozpoczął produkcję własnych gier VR (zrealizowane jeszcze pod firmą Immersion Sp. z o.o.). Ze względu na

krótki okres działalności, Emitent nie zdołał jeszcze wypracować tak znaczącej rozpoznawalności w branży gier VR i AR, jaką posiada wiele innych podmiotów działających na rynku oraz posiadających w swoim portfolio produktowym kilka gier. Mimo wieloletniego doświadczenia założycieli i pracowników, ze względu na krótki okres działalności w aktualnej formie prawnej, Spółka potrzebuje czasu aby wypracować rozpoznawalność w branży gier VR i AR. Emitent zaznacza jednak, że pomimo relatywnie krótkiego okresu działalności sam zespół składa się z 13 doświadczonych ekspertów VR/AR, którzy mają na swoim koncie dziesiątki projektów zrealizowanych od 2014 roku. Ponadto, za sprawą networkingu wypracowanego przez Immersion sp. z o.o. (podmiot dominujący) Emitent również posiada bardzo bliskie relacje ze wszystkimi dostępnymi producentami platform VR. Należy podkreślić, że jedna z produkowanych gier jest już zaakceptowana na platformie Oculus Quest Store, zaś inna współfinansowana jest przez HTC Vive a więc właściciela drugiej najpopularniejszej platformy VR – Viveport. Wobec powyższego Emitent szacuje prawdopodobieństwo materializacji i istotność ryzyka w stopniu niskim.

1.3. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych gier na rynek

Wprowadzenie nowych gier na rynek wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, certyfikację, promocję i dystrybucję. Olszysia liczba wydawanych codziennie gier powoduje, że pomimo wysokiej jakości produktu Emitenta, istnieje ryzyko iż nie uda się osiągnąć wystarczająco dobrej i/lub długiej widoczności w sklepach internetowych, co w konsekwencji przełoży się na sprzedaż mniejszą od pierwotnie zakładanej. Zdarzenie to może uniemożliwić Spółce odzyskanie poniesionych nakładów produkcyjnych, a więc ograniczyć dalsze możliwości operacyjne Emitenta.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent przyjął strategię produkowania od dwóch do trzech gier rocznie przy nakładach od 0,5 mln do 1,5 mln zł, nad którymi ma pracować zespół składający się z co najmniej 13 ekspertów. Dywersyfikacja inwestycji pozwoli na częściowe ograniczenie potencjalnych strat wynikających z braku rentowności poszczególnych tytułów, co umożliwi również ewentualne ich pokrycie nadwyżką wynikającą ze sprzedaży innych gier. Biorąc pod uwagę wszystkie zawarte powyżej informacje Emitent szacuje prawdopodobieństwo materializacji ryzyka w stopniu średnim, zaś jego istotność w stopniu niskim.

1.4. Ryzyko związane z uzależnieniem dystrybucji produktów Emitenta od kilku zamkniętych platform

Emitent będzie dystrybuował swoje produkty głównie w formie cyfrowej. Dzięki temu będzie szybko spłacał poniesioną inwestycję, nie ponosząc kosztów krańcowych dystrybucji innych niż prowizja pośrednika. Będzie do tego korzystał z wiodących platform sprzedażowych na kluczowe platformy: Steam, Oculus Quest Store, Oculus Store, Viveport, Apple Appstore.

Każda z tych platform sprzedażowych ma teoretycznie prawo odmówić dystrybucji dowolnie wskazanych gier bez uzasadnienia. Zaistnienie takiej okoliczności w wypadku dystrybucji produktów Emitenta, może znacząco zmniejszyć wysokość sprzedaży produktów, a przez to obniżyć wyniki finansowe Spółki.

W praktyce najczęstszymi powodami odmowy dystrybucji bywa łamanie praw autorskich, kontrowersyjna zawartość, czy też rażąco niska jakość produktu. W opinii Emitenta ryzyko wystąpienia dowolnego z tych czynników jest znikome, niemniej wyraża on przekonanie, że dostarczy produkty o bardzo wysokiej jakości, a niezależnie będzie dbać o zgodność treści i formy gier z przepisami, zwyczajami i regulaminami każdej platformy. Wobec powyższych informacji prawdopodobieństwo materializacji ryzyka szacuje się w stopniu niskim, zaś jego istotność w stopniu średnim.

1.5. Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji gier

Specyfiką tworzenia gier jest iteracyjny proces produkcji, w ramach którego plany produkcyjne obejmujące okres do wydania gry są aktualizowane po zakończeniu każdego z kilkumiesięcznych etapów. Korekty planów mają na celu maksymalizację jakości produktu, oraz jak najlepsze dopasowanie do oczekiwań wybranych grup docelowych, które biorą udział w badaniach fokusowych równoległe z produkcją. Istnieje ryzyko, że zmiany które Emitent uzna za niezbędne do osiągnięcia celów, będą przekraczać budżet poza zaplanowane rezerwy oraz przekraczać czas założonej produkcji. Ewentualne niedotrzymania założonego harmonogramu przez Emitenta na danym etapie produkcji może skutkować opóźnieniem w ukończeniu całej gry, a w konsekwencji jej premiery co może mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży produktu i uniemożliwić osiągnięcie przez Spółkę oczekiwanych wyników finansowych.

W ocenie Emitenta prawdopodobieństwo materializacji przytoczonego ryzyka jest niskie, ponieważ kadra zarządzająca produkcją gry ma bardzo duże doświadczenie przy planowaniu produkcji VR i AR o znacząco większej skali. Wiedza i zdobyte umiejętności znacząco obniżają ryzyko wystąpienia drastycznych opóźnień.

1.6. Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników

Sukces Emitenta jest w bardzo dużym stopniu zależny od wiedzy, doświadczenia i stopnia zmotywowania posiadanego zespołu. Spółka pozyskała do współpracy grupę twórców gier i artystów z wieloletnim doświadczeniem i sporymi osiągnięciami. Ich umiejętności i wiedza pokrywają kluczowe obszary niezbędne do realizacji planów Emitenta: umiejętności programowania i wizualizacji w technologii VR i AR, opracowanie warstwy fabularnej, reżyserowanie scen i zarządzanie produkcją. Emitent nie wyklucza możliwości dobrowolnego odejścia obecnych współpracowników, bądź w uzasadnionych przypadkach zakończenia współpracy z inicjatywą Spółki. Ze względu na specyfikę branży gier, którą charakteryzuje niedobór wysokiej jakości specjalistów, znalezienie innych współpracowników może być czasochłonne. Utrata któregokolwiek z kluczowych pracowników może wiązać się z opóźnieniami w produkcji, zmniejszeniem jakości gry lub zwiększeniem kosztów produkcyjnych oraz w konsekwencji może mieć wpływ na przesunięcie planowanej premiery gry.

Czynnikiem ograniczającym ryzyko jest wysoki prestiż pracy przy produktach Spółki, która jak wspomniano wcześniej współtworzyła produkty dla największych światowych firm takich jak: Facebook, Google, HBO, Coca-Cola, rząd USA, Discovery i wielu innych.

Istotnym elementem ograniczającym ryzyko jest swoboda twórcza związana z pracą w niewielkim zespole oraz szansa rozwoju w prężnie rozwijającej się branży VR i AR. Emitent podkreśla również, że w przypadku działalności Spółki nie dochodzi do tzw. „crunchy”, czyli obowiązkowych nadgodzin wynikających z dopracowywania gry mającej mieć premierę w bliskim terminie. Zjawisko to jest bardzo popularne w dużych studiach, co znacząco obniża zadowolenie pracowników, a co również często jest głównym czynnikiem ich rezygnacja z pracy w danej firmie. Innym czynnikiem ograniczającym przedmiotowe ryzyko są synergie uzyskiwane ze współpracy z podmiotem dominującym Immersion sp. z o.o., w zakresie współtworzenia produktów dla globalnych firm i instytucji

Jednocześnie celem Emitenta jest wprowadzenie programu motywacyjnego dla pracowników Spółki uprawniającego do objęcia akcji Spółki wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału. Na datę Dokumentu Informacyjnego zarówno regulamin programu motywacyjnego jak i kapitał warunkowy nie zostały w Spółce uchwalone. Kompetencje w tym zakresie posiada Walne Zgromadzenie.

1.12. Ryzyko związane z konkurencją w branży gier

Konkurencja na rynku gier komputerowych ma charakter globalny, jednakże sam rynek gier VR i AR jest dość młody, przez co liczba tytułów oraz ich producentów jest niewielka. Wczesny etap prężnie rozwijającego się rynku gier VR i AR determinuje jednak rosnącą liczbę podmiotów oferujących podobne usługi, nawet pomimo relatywnie wysokiego progu wejścia. Dalszy wzrost konkurencji może zatem spowodować konieczność obniżenia przez Spółkę cen sprzedawanych gier, bądź zintensyfikowanie działań marketingowych, które mogłyby znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, działaniami marketingowymi i PR, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji. Ryzyko to wiąże się również z przejściem na rynek gier VR i AR podmiotów znacznie większych od Immersion Games, posiadających większe zasoby pieniężne, technologiczne oraz organizacyjne. Pojawienie się dużych producentów mogłoby spowodować duże zmiany w strukturze samego rynku, np. wprowadzenie nowych standardów jakości, niższe ceny produktów lub przejście gatunkowej niszy klientów Emitenta. Spółka jest świadoma ryzyka, dlatego na obecnym etapie działalności buduje kontakty z kontrahentami, mediami i producentami sprzętu VR i AR zarówno w kraju jak i zagranicą. Emitent zapewnia również, że wydawane gry produkowane są w najwyższym światowym standardzie jakości oraz przez doświadczony 13-osobowy zespół ekspertów branży VR i AR.

1.13. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier

Globalny rynek gier (w tym gier VR i AR) charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu. Jest on pochodną zarówno rozwoju technologicznego, czynników makroekonomicznych jak również globalnej popularyzacji gier jako formy spędzania wolnego czasu. Z drugiej jednak strony jest on obciążony wysokim ryzykiem zmienności i

nieprzewidywalności i nie można wykluczyć, że jego koniunktura spowolni, a sama branża będzie się rozwijać słabiej niż obecnie bądź nawet ulegnie załamaniu. Według raportu holenderskiej firmy analitycznej Newzoo specjalizującej się w analizie danych (Big Data) w branży gier komputerowych, przychody ze sprzedaży gier do 2022 roku mają wzrastać średnio o +8.67% (r/r), zaś liczba graczy o +4.98% (r/r).

Czynnikiem ograniczającym ryzyko jest dywersyfikacja geograficzna dystrybucji produktów Emitenta. Dzięki temu wystąpienie niekorzystnych zjawisk o zasięgu lokalnym lub regionalnym może mieć nieznaczący wpływ na wyniki Spółki. Elementem ograniczającym ryzyko jest też pozycjonowanie na rynku. Produkty oferowane przez Spółkę będzie można zaliczyć do grupy relatywnie niskich wydatków w postrzeganiu odbiorców, w porównaniu z bardziej złożonymi, droższymi formami rozrywki. Dzięki temu pogorszenie koniunktury może mieć mniejszy wpływ na sprzedaż gier wideo w segmencie średnio cenowym niż przeciętnie na cały rynek rozrywki. Należy również wziąć pod uwagę, iż Emitent nie ma wpływu na wskazane powyżej czynniki kształtujące koniunkturę w branży, których zmiana może negatywnie wpłynąć na poziom generowanych przez niego przychodów ze sprzedaży i w rezultacie na osiągane przez niego wyniki finansowe. Wobec powyższych informacji Emitent szacuje prawdopodobieństwo materializacji przedstawionego ryzyka w stopniu niskim, zaś jego istotność w stopniu średnim.

1.14. Ryzyko związane z rozwojem rynku VR

Celem strategicznym rozwoju Emitenta jest nie tylko tworzenie jak najlepszych gier trafiających w gusta klientów, ale także dalszy wzrost liczby użytkowników technologii VR i AR. Według danych z portalu superdataresearch.com w III kwartale 2020 roku Oculus Quest był najlepiej sprzedającym się urządzeniem VR z wynikiem około 161 tysięcy sztuk. Z tego samego źródła oszacowano, że przychody ze sprzedaży urządzeń oraz gier VR/AR w 2022 roku mają wynieść 9,4 mld \$ przy średniej rocznej stopie wzrostu (2020 – 2022 r.) na poziomie +15.02%. Według szacunków najprężniej rozwijającym się segmentem powinien być AR (nie uwzględniając urządzeń mobilnych) oraz MR (rzeczywistość hybrydowa, łącząca obraz rzeczywisty z obrazem wykreowanym komputerowo przy założeniu interaktywności), których to średnia stopa wzrostu przychodów ze sprzedaży w latach 2020 – 2022 r. powinna wynieść +22.38%. Kolejnymi składowymi szacowanego rozwoju branży ma być sprzęt i gry VR przy średniej stopie wzrostu +15.24% oraz mobilny AR osiągający wynik +12.94%. Dla porównania przychody ze sprzedaży gier do 2022 roku mają wzrastać średnio o +8.67% (r/r) i końcowo wynieść 187 mld \$. Pozwala to oszacować udział rynku VR, AR i MR w globalnych przychodach całej branży, który w 2022 roku ma wynieść nieco ponad 5%.

Jak widać, pomimo dynamicznego rozwoju rynku, występuje olbrzymia dysproporcja rynku Emitenta w stosunku do globalnego rynku gier. W związku z tym istotne dla Emitenta jest utrzymanie dalszego systematycznego wzrostu liczby użytkowników gogli VR na świecie. Spółka na bieżąco monitoruje rynek i dostosowuje swoje gry do pojawiających się rozwiązań technologicznych. Ponadto w związku z wczesnym etapem rozwoju rynku brak w nim wypracowanych standardów, a każdy z producentów sprzętu proponuje własne rozwiązania. Nie można więc wykluczyć ryzyka, że nowe rozwiązania nie upowszechnią się na tyle, żeby zwróciły się koszty poniesione przez Spółkę na dostosowanie do nich swoich produktów. Nie można również wykluczyć ryzyka, że Emitent nie będzie w stanie wystarczająco szybko zareagować na pojawiające się nowe rozwiązania i oczekiwania graczy, a przez to zmniejszy się zainteresowanie jego produktami. To z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej sytuację finansową. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez liczne umowy z największymi na świecie producentami sprzętu VR i AR np. Apple, HTC Vive, Oculus, PlayStationVR, SamsungVR oraz Microsoft. Dzięki bliskim relacjom z wyżej wymienionymi partnerami Spółka posiada: dostęp do oficjalnych licencji deweloperskich, pierwszeństwo w dostępie do prototypów, dostęp do zestawów deweloperskich, certyfikaty dostawcy oraz dostęp do finansowania projektów. W związku z powyższym prawdopodobieństwo materializacji przedstawionego ryzyka szacuje się w stopniu wysokim, zaś jego istotność w stopniu niskim.

1.15. Ryzyko związane z pandemią wirusa SARS-CoV-2 lub innymi epidemiami

Emitent dostrzega, iż w związku z panującą na świecie pandemią wirusa SARS-CoV-2 (wywołującego chorobę COVID-19), istnieje ryzyko, że tak inwestorom jak i Spółce, trudno czynić sprecyzowane założenia biznesowe, gdyż nie do przewidzenia jest czas utrzymywania się takiej sytuacji. W związku z powyższym niejasne są też krótko i długoterminowe skutki pandemii wirusa SARS-CoV-2, jego wpływu na proces produkcji, marketing gier oraz preferencji konsumentów, czy zakres środków przeznaczanych globalnie przez konsumentów na rozrywkę, w tym gry VR.

Niemniej, z uwagi na fakt, iż Emitent wprowadził odpowiednie działania ochronne i do tej pory nie rozpoznał istotnych przeszkód w funkcjonowaniu w związku z pandemią oraz ze względu na brak negatywnego wpływu pandemii na rynek gier wideo, Emitent ocenia niniejsze ryzyko jako niewielkie

2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym

2.1. Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Immersion Games S.A. będzie uzyskiwała przychody w przeważającej większości ze sprzedaży cyfrowych kopii gier, starając się utrzymywać równowagę między jak najlepszym wynikiem sprzedażowym, a dotarciem do jak najszerzej grupy odbiorców. Emitent będzie maksymalizował cykl życia rynkowego produktu z jednej strony poprzez wydawanie dodatków do gier (np. nowe przygody w „Extreme Escape” czy nowe tryby gry w „Disc Ninja”), a z drugiej stosując rozsądną politykę zniżek i promocji po okresie premierowym.

Zgodnie ze Sprawozdaniem Finansowym w 2020 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 4.056 tys. zł, w tym:

- 77 tys. zł stanowiły przychody ze sprzedaży usług programistycznych dla jednostki powiązanej (tj. podmiotu dominującego Immersion sp. z o.o.),
- 3.915 tys. zł stanowiła pozycja „zmiana stanu produktów” odpowiadająca kosztom nabycia aktywów (prawa IP) od spółki Immersion sp. z o.o. oraz poniesionym kosztom wytworzenia oprogramowania,
- 60 tys. zł wyniosły koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- 5 tys. zł wyniosły przychody z pozostałych gier wydanych przez Immersion Sp. z o.o. i odkupionych w październiku 2020r.

Mając powyższe na uwadze, na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent nie odnotował jeszcze przychodów ze sprzedaży realizowanych gier. Emitenta posiada prawa własności intelektualnej m.in. do gier: Disc Ninja, Extreme Escape, The Ancients, , Locked in VR, Immersion Chess, Last Mag Standing, które zostały wydane już w wersji VR na platformie STEAM. Nie mniej jednak na datę wydania tych gier stanowiły one własność Immersion sp. z o.o. (obecnie podmiotu dominującego), z tego też powodu Immersion Games S.A. odnotowała przychody ze sprzedaży tych gier za okres od 15 października 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.. Prawa własności intelektualnej do w/w gier zostały nabyte przez Immersion Games S.A. (wówczas jeszcze pod firmą Gersemi S.A.) od Immersion sp. z o.o. na podstawie umowy cywilnoprawnej w dniu 15 października 2021 r. Dalsza produkcja tych gier jest aktualnie kontynuowana przez Immersion Games S.A. Oczekuje się, że pierwsze przychody ze sprzedaży gier Emitenta zostaną zrealizowane wraz z premierą gry „Disc Ninja” na platformie Oculus Quest Store w sierpniu 2021 r.

Ze względu na specyfikę dystrybucji cyfrowej, bezpośrednim źródłem przychodów Emitenta będą podmioty zarządzające platformami sprzedaży gier na poszczególnych rynkach i platformach sprzętowych. Przychody pochodzące od bardzo dużej liczby odbiorców końcowych będą trafiać do Spółki za pośrednictwem niewielkiej liczby operatorów platform, co oznacza, że wpływy od pojedynczego odbiorcy mogą stanowić więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w danym okresie. Utrata jednego z takich odbiorców może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, trudne do zrekompensowania z innych źródeł. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

2.2. Ryzyko dalszego finansowania działalności

Produkcja gry jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który przynosi przychody po przygotowaniu produktu. Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację projektu, a dopiero po jego ukończeniu, na etapie sprzedaży może liczyć na zwrot poniesionych kosztów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. Emitent posiadał środki pieniężne w wysokości 344.981,72 zł. Jednocześnie w grudniu 2020 r. Emitent w wyniku przeprowadzonej oferty Akcji serii D pozyskał łącznie blisko 2,5 mln zł, które to środki zasyłyły konto Spółki po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 26 marca 2021 r. Środki te zostały wykazane w Sprawozdanie Finansowym w należnościach krótkoterminowych w pozycji „Inne” (2.441.100,00 zł). W ocenie Zarządu, posiadane środki pieniężne zaspokajają zapotrzebowanie Spółki na finansowanie przynajmniej do czasu rozpoczęcia sprzedaży gier Disc Ninja i Extreme Escape.

Nie mniej jednak nie należy wykluczać sytuacji, że przychody ze sprzedaży gier Disc Ninja, Extreme Escape oraz kolejnych produkcji spółki (m.in. The Ancients VR) okażą się w przyszłości istotnie niższe niż oczekiwano, co może wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania prac nad prowadzonymi projektami.

Trudności w pozyskaniu finansowania mogą mieć wpływ na wprowadzanie kolejnych produktów do sprzedaży, a także na wyniki finansowe Emitenta.

2.3. Ryzyko utraty płynności

Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent nie generuje przychodów ze sprzedaży gier. Pojawienie się pierwszych przychodów ze sprzedaży produkowanych gier uzależnione jest od rozpoczęcia sprzedaży pierwszych produktów Emitenta na platformie Oculus Quest Store tj. Disc Ninja oraz Extreme Escape, których premiery zaplanowane są jeszcze w 2021 r.

Do tego czasu działalność Emitenta będzie generowała jedynie koszty co teoretycznie w przypadku istotnego przesunięcia terminu premier obu gier mogłoby przełożyć się trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań. Należy podkreślić, iż według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. Emitent posiadał środki pieniężne w wysokości 344.981,72 zł. Jednocześnie w grudniu 2020 r. Emitent w wyniku przeprowadzonej oferty Akcji serii D pozyskał łącznie 2,5 mln zł, które to środki zasiły konto Spółki po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 26 marca 2021 r. Środki uzyskane w 2020 r. z tego tytułu zostały wykazane w Sprawozdanie Finansowym w należnościach krótkoterminowych w pozycji „Inne” (2.441.100,00 zł).

Mając powyższe na uwadze, na datę Dokumentu Informacyjnego zasoby gotówkowe Spółki zaspokajają bieżące potrzeby finansowy przynajmniej do czasu rozpoczęcia sprzedaży pierwszych gier na platformach VR, wobec czego na datę Dokumentu Informacyjnego wystąpienie ryzyka utraty płynności należy uznać za niewielkie. Niemniej jednak należy podkreślić, iż opóźnienie zaplanowanej premiery skutkuje przesunięciem wpływów ze sprzedaży oraz jednocześnie wymaga ponoszenia dodatkowych często nieprzewidzianych kosztów, które mogą spowodować utratę płynności finansowej przez Emitenta.

W przypadku Emitenta miało miejsce przesunięcie terminu premiery gry Disc Ninja, która pierwotnie miała ukazać się na platformie Oculus Quest Store w dniu 16 kwietnia 2021 r. Przesunięcie daty premiery nastąpiło z przyczyn leżących po stronie firmy Oculus i Emitent nie miał wpływu na tą decyzję. Nowy termin przewiduje premierę Disc Ninja na platformie Oculus Quest Store w sierpniu 2021 r.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, związaną z nią sezonowość osiąganych przychodów oraz wczesny etap rozwoju Spółki, Emitent narażony jest na ryzyko utraty płynności finansowej. Każde opóźnienia realizacji zaplanowanych premier nowych gier skutkują przesunięciami wpływów ze sprzedaży oraz jednocześnie wymagają ponoszenia dodatkowych często nieprzewidzianych kosztów, które mogą spowodować utratę płynności finansowej przez Emitenta.

2.5. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada żadnych zobowiązań oprocentowanych stopą zmienną, jednak nie można wykluczyć, że w przyszłości będzie korzystał z takich form finansowania. Wówczas byłby narażony na wahania stóp procentowych, które uzależnione są od wielu czynników pozostających poza kontrolą Spółki, w tym m.in. rządowej polityki monetarnej, warunków gospodarczych i politycznych panujących w kraju i na świecie. Zmiany stóp procentowych mogą wpłynąć na obsługę finansowania wynikającego z zaciągniętych kredytów oraz na osiągnięte rentowności.

2.6. Ryzyko zmienności kursów walutowych

Działalność Spółki będzie miała charakter eksportowy. Emitent w dominującym stopniu ponosi koszty działalności w walucie PLN, natomiast zgodnie z oczekiwaniami Zarządu zdecydowana większość przychodów będzie realizowana w walutach USD oraz EUR. Ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany PLN w stosunku do USD, EUR. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

Walutą bazową oraz sprawozdawczą pozostanie polski złoty. Emitent zamierza redukować ryzyko kursowe poprzez stosowanie hedgingu naturalnego dostosowanego do planu przepływów finansowych. W razie potrzeby rozważy także stosowanie kontraktów terminowych do zabezpieczenia wartości odroczonej płatności znaczących kwot. Cały czas jednak będzie wystawiony na ryzyko długotrwałej erozji kursu wymiany ww. głównych walut do złotego.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Wprowadzane

Poniżej przedstawione zostały czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Wprowadzane. Część z ryzyk może znaleźć zastosowanie do Spółki lub Akcji Wprowadzanych w sytuacji uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej lub po wprowadzeniu Akcji do obrotu w ASO. W konsekwencji wskazane czynniki ryzyka nie będą miały znaczenia w razie nieuzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej lub odmowy wprowadzenia przez Organizatora ASO Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO.

3.1. Ryzyko związane z wypłatą dywidendy

Zgodnie z KSH, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, bezwzględną większością głosów. Zarząd nie jest obowiązany do proponowania zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy i nawet jeżeli Zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy, to nie może zagwarantować, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy. Chociaż Zarząd nie wyklucza wnioskowania do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki dadzą taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, to jak wskazano powyżej, nie ma pewności, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że 2 akcjonariuszy, z których każdy na dzień Dokumentu Informacyjnego posiada co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, posiada łącznie 84,60% akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Oznacza to, że podmioty te mogą mieć decydujący wpływ na głosowanie w przedmiocie wypłaty dywidendy na Walnym Zgromadzeniu, w tym na jej wysokość, a jednocześnie interesy tych podmiotów mogą być odmienne od interesów innych akcjonariuszy Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.

Na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy mogą mieć wpływ także inne czynniki, a w szczególności perspektywy Spółki, przyszłe zyski, pozycja finansowa i szereg innych.

3.2. Ryzyko związane z potrzebą pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe

W dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego na kontynuowanie działalności i na rozwój Spółki, jednak Spółka nie może zagwarantować, że będzie dysponowała środkami odpowiednimi do realizacji zamierzonej strategii i działań związanych z prowadzoną działalnością i że nie będzie musiała pozyskać dodatkowego kapitału w przyszłości, ani że uda się jej pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie.

Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na: (i) przyszłą kondycję finansową Spółki oraz jej wyniki operacyjne; (ii) warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie determinujące pozyskiwanie kapitału przez podmioty gospodarcze.

Ponadto, przeprowadzenie przez Spółkę emisji nowych akcji w przyszłości (także w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe za zgodą Walnego Zgromadzenia po podjęciu uchwały większością 80% oddanych głosów), ofert zamiennych dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub sprzedaż w przyszłości znaczącej liczby akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki przez głównego akcjonariusza lub oczekiwanie, iż taka emisja lub sprzedaż będzie mogła zostać dokonana, może mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową akcji Spółki, w tym Akcji Wprowadzanych, a także zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub prywatnej oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

Dodatkowo, obejmowanie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, może skutkować rozwodnieniem posiadanych przez obecnych akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki, jak również mogą skutkować obniżeniem ceny akcji Spółki. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie.

3.3. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Wprowadzanymi w ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator ASO 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 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora ASO decyzji w przedmiotowym zakresie (§ 17b ust. 1 Regulaminu ASO) albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy (§ 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 ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3. i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, 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.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3-3b w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF 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 żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a) Ustawy o Obrocie Organizator ASO 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 KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 4d) Ustawy o Obrocie w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO, KNF występuje do Organizatora ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4e) Ustawy o Obrocie w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego KNF występuje do Organizatora ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art.7 i art.17 rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

3.4. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu w ASO Akcji Wprowadzanych

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu:

- (i) na wniosek emitenta akcji – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym;
- (ii) na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- (iii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- (iv) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- (v) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- (vi) 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, Organizator ASO wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

- (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - a) w przypadku udzielenia przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - b) 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
- (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- (iv) w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO). Organizator ASO 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 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu w nim dokonywanego lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Jednocześnie na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Organizator ASO 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 KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 4d) Ustawy o Obrocie w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO, KNF występuje do Organizatora ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4e) Ustawy o Obrocie w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego KNF występuje do Organizatora ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12a ust. 1-4 Regulaminu ASO, Organizator ASO 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 ASO 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 ASO.

Organizator ASO 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 GPW. 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 ASO uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii rady GPW.

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.

Zgodnie z treścią § 12a ust. 5 Regulaminu ASO ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia

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

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

3.5. Ryzyko związane z karami nakładanymi przez Organizatora ASO

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub w przypadku niewykonania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO („Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”), Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: (i) upomnieć emitenta; albo (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. PLN. Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z akapitem powyżej, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z pkt (ii) powyżej nie może przekraczać 50 tys. PLN.

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

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO, Organizator ASO może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, niewykonania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator ASO może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki autoryzowanego doradcy.

3.6. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki notowane na NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z art. 96, 96a, 96b oraz 97 ust. 1, art. 97 ust. 1a i art. 97 ust. 1b Ustawy o Ofercie a także art. 176 oraz art. 176a – 176n Ustawy o Obrocie, które przewidują możliwość nałożenia przez KNF na emitenta kar pieniężnych za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Przykładowo zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie emitent w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu ma obowiązek zawiadomienia o tym fakcie KNF. W razie niedopełnienia tego obowiązku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 100 tys. PLN.

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych

z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

3.7. Ryzyko związane z obrotem Akcjami Wprowadzanymi w ASO

Akcje Wprowadzane nie były przedmiotem notowań ani na rynku regulowanym, ani w ASO. Po ich wprowadzeniu do ASO nie da się przewidzieć, czy będą one przedmiotem aktywnego obrotu. Płynność Akcji Wprowadzanych oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO jest niższa niż tych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Nie można także przewidzieć w jaki sposób będzie się kształtowała cena Akcji Wprowadzanych, a szereg czynników wpływających na cenę Akcji Wprowadzanych jest niezależnych od Spółki.

Jednocześnie należy mieć na uwadze, że Akcje Wprowadzane stanowią 16,22% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Akcje Serii B oraz Akcje Serii C będą mogły zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect nie wcześniej niż przed upływem 12 miesięcy od daty podjęcia uchwały o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji tj. nie wcześniej niż 19 października 2021 r. Ponadto należy uwzględnić, iż na datę Dokumentu Informacyjnego umowami ograniczającymi zbycie akcji („Umowy Lock-up”) objętych jest łącznie 2.785.000 akcji Emitenta (w tym wszystkie: Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Akcje Serii C) stanowiące 86,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Spośród Akcji Wprowadzanych objętych Umową Lock-up są Akcje serii A, które stanowią oraz 3,12% udziału w kapitale zakładowym oraz 19,23 udziału w Akcjach Wprowadzanych.

Celem zawartych Umowy Lock-up jest zapewnienie dodatkowej ochrony interesów inwestorów posiadających Akcje serii D Spółki, którzy obejmowali je w ramach subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 147 osób. Umowy Lock-up zostały szczegółowo opisane w rozdz. „Dane dotyczące Akcji Wprowadzanych” w punkcie 1.3.

W związku z powyższym mogą występować trudności w zakupie bądź sprzedaży dużej liczby Akcji Wprowadzanych, co może przyczynić się odpowiednio do znaczącego wzrostu lub znaczącego spadku ich ceny, a w skrajnych przypadkach braku możliwości ich zakupu bądź sprzedaży, przy czym przewidzenie sytuacji związanej z wahaniami cen instrumentów finansowych zarówno w krótkim, średnim, jak i długim okresie jest trudne. Należy mieć na uwadze, że inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obarczone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż jak wskazano wyżej, są to instrumenty mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co z kolei oznacza większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego.

3.8. Ryzyko spadku kursu notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu zbywalności akcji Spółki (lock-up) lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce

Pomiędzy Spółką a poszczególnymi akcjonariuszami tj. spółką Immersion Sp. z o.o., Panem Dawid Sukacz oraz Panem Mariusz Kozłowski („Akcjonariusze”) zostały zawarte Umowy Lock-up ograniczającą zbycie 2.785.000 akcji Emitenta („Umowa Lock-up”) stanowiących na datę Dokumentu Informacyjnego 86,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Umowy Lock-up zostały szczegółowo opisane w rozdz. „Dane dotyczące Akcji Wprowadzanych” w punkcie 1.3.

Istnieje ryzyko, że po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z tych umów, ww. akcjonariusze będą mogli zbyć akcje Spółki. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości ww. akcjonariusze będą chcieli sprzedać swoje akcje. Jednakże cena rynkowa akcji Spółki mogłaby istotnie spaść, jeżeli po wygaśnięciu wyżej wymienionych ograniczeń ww. akcjonariusze podejmą decyzję o sprzedaży akcji lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar. Sprzedaż znaczącej liczby akcji Spółki w przyszłości lub przekonanie, że taka sprzedaż może mieć miejsce, mogłoby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji Spółki, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

3.9. Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent jako spółka publiczna narażony jest na ryzyko związane z niewypetnieniem lub nienależytym wypetnieniem obowiązków informacyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Uczestnicy rynku kapitałowego zobowiązani są do stosowania przepisów Rozporządzenia MAR od dnia 3 lipca 2016 r. Stosownie do art. 17 Rozporządzenia MAR, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej

informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia MAR, które go bezpośrednio dotyczą, w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz, w stosownych przypadkach, w urzędowo ustanowionym systemie, o którym mowa w art. 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/109/UE. Emitent może na własną odpowiedzialność, opóźnić się z podaniem do publicznej wiadomości informacji poufnych jedynie, jeśli spełnione są warunki z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Jeżeli jednak poufność informacji, których podanie do publicznej wiadomości opóźniono, nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje do wiadomości publicznej. Na podstawie art. 17 ust. 8 Rozporządzenia MAR w przypadku, gdy emitent lub osoba działająca w jego imieniu lub na jego rzecz ujawnia informacje poufne osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, musi równocześnie – w przypadku umyślnego ujawniania informacji – lub niezwłocznie – w przypadku nieumyślnego ujawniania informacji – dokonać pełnego skutecznego ujawnienia informacji, chyba że osoba otrzymująca informacje jest zobowiązana do zachowania ich poufności, bez względu na to, czy taki obowiązek powstał na mocy przepisów ustawowych, wykonawczych, umowy spółki lub innej umowy.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN.

Na podstawie art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć m.in. na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio. Zgodnie z art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie, 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, 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.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązki związane z podawaniem informacji poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w ASO, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast kary określonej w akapicie poprzedzającym, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty

Zgodnie z treścią art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie, jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR, na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na emitenta który nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązki, o których mowa w art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR (m.in. podania do informacji publicznej informacji o transakcjach dokonanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze lub osoby blisko z nimi związane, powiadamiania osób pełniących obowiązki zarządcze o ich obowiązkach wynikających z art. 19 Rozporządzenia MAR, sporządzenia listy wszystkich osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko z nimi związanych) KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary do wysokości 4 145 600 zł, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę lub członków organów i pracowników sankcji przez organy nadzoru, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

3.10. Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („Uchwała”). Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert. Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek: (i) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy; (ii) wartość księgowa emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną; (iii) w okresie ostatnich 12 miesięcy na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków: (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO, lub; (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO, lub; (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO, lub (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO, lub (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO; (iv) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO; (v) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji.

W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są: (i) oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie www.newconnect.pl; (ii) usuwane z portfeli indeksów; oraz (iii) notowane w systemie kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Pierwsza okresowa weryfikacja i kwalifikacja akcji Emitenta wprowadzanych do obrotu w ASO nastąpi nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji, a do tego czasu akcje te będą zakwalifikowane do segmentu NewConnect Base, z zastrzeżeniem możliwości ich zakwalifikowania do segmentu NewConnect Alert w szczególnych przypadkach przewidzianych w Uchwale. Kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

3.11. Ryzyko braku istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Spółki zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych (w tym Akcji Wprowadzanych) w ASO 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.

Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w ASO bez konieczności spełnienia powyższego warunku w szczególności z uwagi na charakter instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w ASO innym niż prowadzony przez Organizatora ASO, co jednak w ocenie Spółki nie ma zastosowania do Spółki ani do Akcji Wprowadzanych.

W przypadku, o którym mowa powyżej, Organizator ASO może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Ponadto, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, instrumenty finansowe danego 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.

Zgodnie z treścią § 20 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa w § 20 ust. 1 Regulaminu ASO.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego 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 innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego 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.

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Oświadczenie Emitenta

Firma:	Immersion Games S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jana Ciszewskiego 15, 02-777 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	office@immersion.pl
Strona internetowa:	https://www.immersion.games/
NIP:	5252716717
REGON:	367821770
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000687033
Reprezentacja:	W przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu spółki upoważniony jest jednoosobowo członek zarządu. Jeżeli zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu spółki upoważnionych jest dwóch członków zarządu lub członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

Działając w imieniu Immersion Games S.A. oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dotożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominęto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę Akcji Wprowadzanych, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie Akcjami Wprowadzanymi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta:


Bartosz Rosłowski
Prezes Zarządu
Immersion Games S.A.
Michał Jarecki
Członek Zarządu
Immersion Games S.A.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma: Navigator Capital S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Telefon: +48 22 630 83 33
Adres poczty elektronicznej: biuro@navigatorcapital.pl
Strona internetowa: www.navigatorcapital.pl
NIP: 9512184203
REGON: 140531826
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 0000380467
Reprezentacja: Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki są upoważnieni: (i) Prezes Zarządu działający jednosekownie lub (ii) Prezes Zarządu działający łącznie z Członkiem Zarządu lub Wiceprezes Zarządu działający łącznie z dwoma Członkami Zarządu.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO, oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi Navigator Capital S.A. przez Spółkę, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę Akcji Wprowadzanych, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie Akcjami Wprowadzanymi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Autoryzowanego Doradcy:



Rafal Tuzimek

Prezes Zarządu

Navigator Capital Spółka Akcyjna

Rafal Tuzimek

PREZES ZARZĄDU

Navigator Capital S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
tel. 22 630 83 33
NIP 951 218 42 03

DANE DOTYCZĄCE AKCJI WPROWADZANYCH DO ASO

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości Akcji Wprowadzanych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Akcji Wprowadzanych

Na datę Dokumentu Informacyjnego wskazany w Statucie kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.205.000,00 zł (trzy miliony dwieście pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 3.205.000 (trzy miliony dwieście pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda, w tym:

- 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 685.000 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 420.000 (czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,

Podsumowanie w zakresie dotychczas zarejestrowanych Akcji Spółki zawiera poniższa tabela:

SERIA AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	RODZAJ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA	CENA EMISYJNA	DATA UCHWAŁY EMISYJNEJ	DATA REJESTRACJI W KRS
A	100.000	100.000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	1,00 zł	12.06.2017 r.	17.07.2017 r.
B	2.000.000	2.000.000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	1,30 zł	19.10.2020 r.	02.12.2020 r.
C	685.000	685.000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	2,72 zł	19.10.2020 r.	02.12.2020 r.
D	420.000	420.000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	6,00 zł	07.12.2020 r.	26.03.2021 r.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 420 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o łącznej wartości nominalnej 520.000,00 zł (pięćset dwadzieścia tysięcy złotych).

Akcje serii A w liczbie 100 000 o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie jeden złotych) każda, zostały wyemitowane jako akcje imienne na podstawie aktu założycielskiego Spółki z dnia 12 czerwca 2017 roku (Rep. A nr 2779/2017). Akcje serii A zostały zarejestrowane w KRS w dniu 17 lipca 2017 roku. Na wniosek akcjonariusza z dnia 16.10.2020 r. Zarząd Immersion Games S.A. (wówczas Gersemi S.A.) podjął Uchwałę nr 1 z dnia 16.10.2020 r. w sprawie zamiany wszystkich akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela. Na datę Dokumentu Informacyjnego Akcje Serii A są w posiadaniu jednej osoby fizycznej powiązanej z Emitentem (Członka Rady Nadzorczej).

Akcje serii D w liczbie 420.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda, zostały wyemitowane jako akcje zwykłe na okaziciela na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 7 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki (Rep. A nr 11212/2020). Akcje serii D zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 marca 2021 r. Akcje te były przedmiotem oferty publicznej przeprowadzonej w trybie subskrypcji prywatnej rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”), skierowanej do osób w liczbie nie przekraczającej 147 osób. Akcje serii D zostały objęte przez 27 osób fizycznych oraz 1 osobę prawną. Na datę Dokumentu Informacyjnego stan posiadania akcjonariuszy serii D nie uległ zmianie.

1.2. Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Akcje Wprowadzane są akcjami na okaziciela.

Akcje Wprowadzane nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu przepisów KSH, w szczególności co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki.

Akcje Wprowadzane nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń. Z Akcjami Wprowadzanymi nie wiążą się żadne świadczenia dodatkowe.

1.3. Wyszczególnienie wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych

Poniżej przedstawiono ograniczenia dotyczące przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych.

1.3.1. Ograniczenia wynikające z treści Statutu

Nie istnieją żadne ograniczenia wynikające ze Statutu co do przenoszenia praw z Akcji Spółki.

1.3.2. Umowne ograniczenia w przenoszeniu praw z Akcji Wprowadzanych

Według najlepszej wiedzy Emitenta na datę Dokumentu Informacyjnego następujący akcjonariusze Spółki: Immersion Sp. z o.o., Pan Dawid Sukacz oraz Pan Mariusz Kozłowski (dale razem jako: „Akcjonariusz”; „Akcjonariusze”) zawarli umowy o ograniczenie zbycia łącznie 2.785.000 akcji Emitenta („Umowa Lock-up”) stanowiących na datę Dokumentu Informacyjnego 86,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Celem zawarcia Umowy Lock-up jest zapewnienie dodatkowej ochrony interesów inwestorów posiadających akcje Spółki, które będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W Umowie Lock-up Akcjonariusze zobowiązali się, że spowodują, że żaden członek rodziny bądź jakkolwiek inna osoba pozostają z nim we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakkolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez niego, w okresie wejścia w życie (10 grudnia 2020 r.) Umowy Lock-up do optywu 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy Lock-up, w stosunku do akcji będących w posiadaniu przez Akcjonariusza na datę Umowy Lock-up (dalej jako: „Akcje”):

- i) nie będzie rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży bądź rozporządzenia w innym sposób Akcjami lub instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych Akcji,
- ii) nie dokona bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie Akcji bądź praw z tych Akcji, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej,
- iii) nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio jakichkolwiek rozmów bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia Akcjami z jakąkolwiek lub osobą trzecią, bez uprzedniej pisemnej zgody Emitenta. Strony zgodnie potwierdzają i uznają, że z uwagi na cel Umowy Lock-up, Emitent może odmówić udzielenia zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim lub udzielić takiej zgody, każdorazowo według własnego uznania i własnej oceny sytuacji, w każdym momencie i bez podawania przyczyn.

Nie stanowi naruszenia postanowień Umowy Lock-up:

- i) sprzedaż przez Akcjonariusza własności nie więcej niż 6,5% (sześć i pół procent) Akcji pomiędzy jej dotychczasowymi akcjonariuszami lub podmiotami od nich zależnymi lub osobami pełniącymi funkcje zarządzające, nadzorcze, kluczowymi pracownikami lub współpracownikami Spółki lub na rzecz wspólnika spółki Immersion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000518914), o ile nabywcy takich Akcji lub innych instrumentów finansowych zobowiążą się w formie umowy zawartej m.in. z Emitentem, do przestrzegania ograniczeń określonych w Umowie Lock-up,
- ii) przeniesienie przez Akcjonariusza Akcji bądź instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych Akcji, na rzecz członków jego rodziny, podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innego formy zarządzania jego majątkiem własnym, o ile nabywcy takich Akcji lub innych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej m.in. z Emitentem, do przestrzegania ograniczeń określonych w Umowie Lock-up.

1.3.3. Uprawnienia osobiste akcjonariuszy Spółki

Żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada uprawnień osobistych.

1.3.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przejęcie, nabycie lub objęcie akcji w określonych przypadkach, podlega obowiązkowi zgłoszenia Prezesowi UOKiK oraz konieczności wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji przedsiębiorców. Dokonanie zgłoszenia mające na celu uzyskanie decyzji Prezesa UOKiK należy interpretować jako ograniczenie w zbywaniu praw z Akcji Wprowadzanych.

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w r. obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 EUR lub łączny obrót na terytorium RP przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w r. obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

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

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

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

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje łącznie obrót wszystkich przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych oraz obrót realizowany przez wszystkie nabywane części mienia;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub

cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem r. od dnia nabycia lub objęcia oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

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

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

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

Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub

upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w zdaniu powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

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

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

– określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, termin spełnienia warunków.

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

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

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

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub

umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

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

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

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

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

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

1.3.5. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji

Obowiązki dotyczące kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracja posiada wymiar wspólnotowy jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 EUR,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Mimo niespełnienia przesłanek wynikających z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji):

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR;

chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji).

Zgłoszenie Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

1.3.6. Ograniczenia wynikające z regulacji dotyczących polskiego rynku papierów wartościowych

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Ofercie stosowane będą w zakresie Akcji Wprowadzanych z chwilą uzyskania przez spółkę statusu spółki publicznej. Ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami Wprowadzanymi wynikające z Rozporządzenia MAR będą miały zastosowanie do Spółki od momentu złożenia przez Spółkę wniosku o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Akcji Wprowadzanych.

1.3.6.1. Ograniczenia wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie

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

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, kto:

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

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki

publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów; albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów;

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

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

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

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

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

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;

- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w Ustawie o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych;
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania; albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 lit. a i b Ustawy o Ofercie Publicznej, jest rynek giełdowy albo pozagiełdowy, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:

- rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w r. kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa; albo
- w przypadku, gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w r., w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego.

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

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

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych, w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych; (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
 - (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot

ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;

(iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

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

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

(iv) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o

Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;

- (v) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

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

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

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

Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych

Przymusowy wykup akcji

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

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do ASO NewConnect ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przy czym zgodnie z art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progów, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

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

Na podstawie art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie akcji wprowadzonych wyłącznie do ASO NewConnect. W przypadku spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu, a jeżeli obrót akcjami spółki w alternatywnym systemie obrotu był dokonywany przez okres krótszy niż 6 miesięcy – średniej ceny rynkowej z tego krótszego okresu. Cena akcji takiej spółki publicznej nie może być jednak niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, a także w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe, cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej. Za średnią cenę rynkową, o której mowa powyżej uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

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

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

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Ponadto zgodnie z art. 89 ust. 2a i 2b Ustawy o Ofercie Publicznej zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie Publicznej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej;

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania – w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 73-74 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73-74, art. 79 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przywołanych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 zł.

1.3.6.2. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Rozporządzenie MAR

Rozporządzenie MAR przewiduje szczególny tryb postępowania z informacjami poufnymi oraz wprowadza zmienione regulacje w zakresie okresów zamkniętych.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR, informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej

liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informację określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia;
- której podanie do wiadomości publicznej miałoby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych;
- w odniesieniu do osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie: (i) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych; (ii) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub (iii) bezprawnego ujawniania informacji poufnych. Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. Natomiast udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany. Z kolei bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Powyższa regulacja ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, zaangażowania w działalność przestępczą oraz wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej, regulacje mają zastosowanie również do osób

fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu) oraz osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej r., osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia MAR, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby) powiadamiają emitenta oraz właściwy organ o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Przepisy art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w trakcie jednego r. kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

Ponadto zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec r. rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym. Jednakże, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak: poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

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

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

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

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

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

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Nadużyć na Rynku, jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;
- chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

1.3.6.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Inwestycji

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez: a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot. Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się: (i) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (ii) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (iii) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

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

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

z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,

- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

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

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

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

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

2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenia Akcji Wprowadzanych obrotu w ASO

Oferta Akcji serii D

Oferta Akcji serii D została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”).

Akcje serii D zostały wyemitowane i zaoferowane w ramach oferty publicznej („Oferta”) wyłączonej z obowiązku publikacji prospektu emisyjnego stosownie do treści art. 1 ust. 4 lit. a), b) lub d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie 2017/1129”), w związku z czym do Oferty Akcji serii D nie miały zastosowania przepisy prawa powszechnie obowiązującego dotyczące obowiązku przygotowania, zatwierdzenia i udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego ani żadnego innego dokumentu ofertowego.

W związku z Ofertą Akcji serii D Emitent sporządził Dokument Ofertowy, którego numerowane oraz przypisane egzemplarze zostały skierowane wyłącznie do inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki oraz firmę inwestycyjną (tj. Dom Maklerski Navigator S.A.), w liczbie nieprzekraczającej 147 osób.

W tabeli poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat Oferty Akcji serii D.

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a Załącznika nr 1 Regulaminu ASO, w zakresie określonym w § 4 pkt 1 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO	
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	Oferta Akcji serii D rozpoczęła się w dniu 11 grudnia 2020 r. i zakończyła się w dniu 5 stycznia 2021 r.
Data przydziału instrumentów finansowych	W ramach Oferty Akcji serii D nie dokonywano przydziału. Umowy objęcia Akcji serii D były zawierane z inwestorami w dniu 23 grudnia 2020 r.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą	Oferta Akcji serii D obejmowała 420.000 (czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D.
Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy	W ramach Oferty Akcji serii D zgłoszony przez inwestorów popyt przewyższał o 54% liczbę Akcji Oferowanych. Oferta Akcji serii D nie była podzielona na transze. Zarówno wybór inwestorów, jak i proponowana liczba akcji wybranym inwestorom miała charakter uznaniowy wobec czego nie jest możliwe określenie jednolitej stopy redukcji.

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a Załącznika nr 1 Regulaminu ASO, w zakresie określonym w § 4 pkt 1 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO

Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	W wyniku Oferty Akcji serii D inwestorzy objęli łącznie 420.000 Akcji serii D o łącznej wartości nominalnej 420.000,00 PLN (czterysta dwadzieścia tysięcy złotych zero groszy) stanowiących 13,10% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 13,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)	Cena emisyjna akcji oferowanych w ramach Oferty Akcji serii D wyniosła 6,00 PLN (sześć złotych) za jedną akcję.
Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)	Objęcie akcji nastąpiło za gotówkę.
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	W ramach Oferty Akcji serii D nie były składane zapisy. Deklaracje zainteresowania objęcia Akcji serii D złożyło 29 inwestorów (27 osób fizycznych i 2 osoby prawne). Finalnie umowy objęcia zostały zawarte z 27 inwestorami (w tym 26 osobami fizycznym oraz 1 osobą prawną). Oferta Akcji serii D nie była podzielona na transze.
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	W ramach Oferty Akcji serii D nie dokonywano przydziału. Umowy objęcia zostały zawarte z 27 inwestorami (w tym 26 osobami fizycznym oraz 1 osobą prawną). Oferta Akcji serii D nie była podzielona na transze.
Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	W ramach Oferty Akcji serii D nie dokonywano przydziału. Osoby z którymi zostały zawarte umowy objęcia Akcji serii D nie są podmiotami powiązanym z emitentem w myśl § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)	Nie dotyczy. Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową ani subemisję inwestycyjną.

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a Załącznika nr 1 Regulaminu ASO, w zakresie określonym w § 4 pkt 1
Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; (b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich; (c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; (d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki

Łączne koszty przeprowadzenia Oferty Akcji serii D wyniosły 85.373 PLN netto (słownie: osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt trzy złote), w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 50.373 zł netto,
- sporządzenie dokumentu ofertowego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 35.000 zł netto,
- promocja oferty: 0,00 zł netto.

Koszty emisji zostaną rozliczone w księgach rachunkowych i sposobie ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości: koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Wszelkie koszty emisji np. usługi notarialne, opłaty sądowe, PCC, usługi prawne i doradcze, itp. są księgowane, jeśli podczas emisji wystąpiło agio, na zmniejszenie kapitału zapasowego (agio), nadwyżka kosztów emisji nad agio emisyjne jest zaliczana do kosztów finansowych.

Sprzedaż akcji serii A

W dniu 28 września 2020 r. pomiędzy Blackstones sp. z o.o. sp. k. („Sprzedający”), a Dawidem Sukaczem („Kupujący”) doszło do transakcji kupna-sprzedaży 100.000 akcji zwykłym imiennych serii A spółki Gersemi S.A. (obecnie Immersion Games S.A.) o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych), stanowiących wówczas 100% kapitału zakładowego Gersemi S.A. (obecnie Immersion Games S.A.). W dniu 16 października 2020 r. na wniosek Kupującego Zarząd Spółki dokonał zamiany akcji imiennych serii A z na akcje na okaziciela. Cena sprzedaży Akcji Serii A wyniosła 1,30 PLN za sztukę.

Informacja o umowach warunkowych sprzedaży akcji

W dniu 29 stycznia 2021 r. została zawarta warunkowa umowa sprzedaży akcji Emitenta („Umowa 1”) pomiędzy Immersion sp. z o.o., a Prezesem Zarządu Spółki, Bartoszem Rostońskim, obejmująca 68.750 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 68.750,00 zł – za cenę 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję. Umowa 1 wejdzie w życie pod warunkiem rozpoczęcia notowania co najmniej jednej akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 29 stycznia 2021 r. została zawarta warunkowa umowa sprzedaży akcji Emitenta („Umowa 2”) pomiędzy Immersion sp. z o.o., a Członkiem Zarządu Spółki, Michałem Jareckim, obejmująca 56.250 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 56.250,00 zł – za cenę 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję. Umowa 2 wejdzie w życie pod warunkiem rozpoczęcia notowania co najmniej jednej akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

3. Określenie podstawy prawnej emisji Akcji Wprowadzanych

3.1. Wskazaniem organu uprawnionego do podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych jest Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta.

3.2. Data i formy podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A

Akcje serii A w liczbie 100 000 o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie jeden złotych zero groszy) każda, zostały wyemitowane jako założycielskie akcje zwykłe na okaziciela na podstawie aktu założycielskiego Spółki z dnia 12 czerwca 2017 r. (Rep. A nr 2779/2017). Akcje serii A zostały zarejestrowane w KRS w dniu 17 lipca 2017 r.

Na wniosek Pana Dawida Sukacza z dnia 16.10.2020 r. Zarząd Immersion Games S.A. podjął Uchwałę nr 1 z dnia 16.10.2020 r. w sprawie zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, także od dnia podjęcia Uchwały akcje serii A w pełnej liczbie 100.000 akcji zostały zamienione na akcje na okaziciela. Przedmiotowa zmiana została zarejestrowana w KRS w dniu 2 grudnia 2020 r.

Akt założycielski Immersion Games S.A. (dawniej Gersemi S.A.) z dnia 12 czerwca 2017 r. (Rep. A nr 2779/2017)

KANCELARIA NOTARIALNA
Marzena Dmochowska
Joanna Nowaczyńska
spółka cywilna
ul. Filtrowa 73 lok. 9, 02-055 Warszawa
tel. 22 825 63 70, 22 408 88 46
fax 22 407 88 46

Repertorium A nr 2779/2017

AKT NOTARIALNY

Dnia dwunastego czerwca roku dwa tysiące siedemnastego (12.06.2017) przed Joanną Nowaczyńską, notariuszem w Warszawie, w jej Kancelarii Notarialnej przy ulicy Filtrowej 73 lok. 9 w Warszawie, stawił się: -----

Steven John Wood, zamieszkały według oświadczenia pod adresem: -----

-----, legitymujący się paszportem -----, władający

językiem polskim, władający językiem polskim, działający przy niniejszym akcie w

imieniu i na rzecz spółki pod firmą **Blackstones spółka z ograniczoną**

odpowiedzialnością Holdings spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, pod

adresem: : ulica Grzybowska 2 lok. 29, 00-131 Warszawa (REGON: 147461537, NIP:

5252596868), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod

numerem KRS 0000526278 - jako uprawniony do jednoosobowej reprezentacji

Wiceprezes Zarządu spółki pod firmą **Blackstones spółka z ograniczoną**

odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ulica Grzybowska 2 lok. 29,

00-131 Warszawa (REGON: 141556372, NIP: 5252434953, wpisanej do rejestru

przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000312291 -

komplementariusza tej spółki, zgodnie z informacją odpowiadającą odpisowi

aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o

Krajowym Rejestrze Sądowym, według stanu na dzień 12 czerwca 2017 roku,

identyfikator wydruku RP/526278/8/20170612093020; stawający oświadcza, że zakres

reprezentacji wynikający z powołanej informacji nie uległ zmianie. -----

Tożsamość stawającego notariusz ustaliła na podstawie powołanego wyżej paszportu. -----

ZGODA NA ZAWIĄZANIE SPÓŁKI AKCYJNEJ, BRZMIENIE STATUTU ORAZ OBJĘCIE AKCJI

§ 1.

Stawający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą Blackstones spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holdings spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie - zwanej dalej „Założycielem” – oświadcza, że w celu i na zasadach określonych niniejszym statutem, zawiązuje spółkę akcyjną pod firmą **Gersemi spółka akcyjna**, zwaną dalej „Spółką” i przyjmuje statut w brzmieniu następującym: -----

"S T A T U T

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1.

Spółka zawiązana jest w celu prowadzenia działalności gospodarczej. -----

Artykuł 2.

1. Firma Spółki brzmi **Gersemi spółka akcyjna**. -----
2. Spółka może używać w obrocie skrótu formy prawnej „S.A.” oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

Artykuł 3.

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa. -----

Artykuł 4.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony. -----

Artykuł 5.

1. Terenem działania spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej, a przy zachowaniu przepisów obowiązującego prawa, także zagranicą. -----
2. Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć przedsiębiorstwa produkcyjne, usługowe i handlowe, agencje, oddziały oraz przedstawicielstwa, jak również uczestniczyć w spółkach w Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą, w tym tworzyć spółki lub przystępować do -----

nich, a ponadto stosować inne formy współpracy z innymi jednostkami gospodarczymi, osobami prawnymi i fizycznymi, dla potrzeb realizacji celów Spółki. -----

Artykuł 6.

Założycielem Spółki jest Blackstones spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holdings spółka komandytowa. -----

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Artykuł 7.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej na rachunek własny oraz jako pośrednik na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, a w szczególności:-----

- 1) PKD 01 Uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową;-----
- 2) PKD 02 Leśnictwo i pozyskiwanie drewna; -----
- 3) PKD 03 Rybactwo; -----
- 4) PKD 05 Wydobywanie węgla kamiennego i węgla brunatnego (lignitu); -----
- 5) PKD 06 Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego; -----
- 6) PKD 07 Górnictwo rud metali; -----
- 7) PKD 08 Pozostałe górnictwo i wydobywanie; -----
- 8) PKD 09 Działalność usługowa wspomagająca górnictwo i wydobywanie; -----
- 9) PKD 10 Produkcja artykułów spożywczych; -----
- 10) PKD 11 Produkcja napojów;-----
- 11) PKD 12 Produkcja wyrobów tytoniowych; -----
- 12) PKD 13 Produkcja wyrobów tekstylnych;-----
- 13) PKD 14 Produkcja odzieży;-----
- 14) PKD 16 Produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania;-----
- 15) PKD 17 Produkcja papieru i wyrobów z papieru; -----
- 16) PKD 18 Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji; -----
- 17) PKD 19 Wytwarzanie i przetwarzanie koksu i produktów rafinacji ropy naftowej; -----
- 18) PKD 20 Produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych;-----
- 19) PKD 21 Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych;-----

- 20) PKD 22 Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych; -----
- 21) PKD 23 Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych; ----
- 22) PKD 24 Produkcja metali; -----
- 23) PKD 25 Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń;
- 24) PKD 26 Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych; -----
- 25) PKD 27 Produkcja urządzeń elektrycznych; -----
- 26) PKD 28 Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowane; -----
- 27) PKD 29 Produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep, z wyłączeniem motocykli; -----
- 28) PKD 30 Produkcja pozostałego sprzętu transportowego; -----
- 29) PKD 31 Produkcja mebli; -----
- 30) PKD 32 Pozostała produkcja wyrobów; -----
- 31) PKD 33 Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń; -----
- 32) PKD 35.13 Dystrybucja energii elektrycznej; -----
- 33) PKD 35.14 Handel energią elektryczną; -----
- 34) PKD 35.22 Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym; -----
- 35) PKD 35.23 Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym; -----
- 36) PKD 36 Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody; -----
- 37) PKD 37 Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków; -----
- 38) PKD 38 Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców; -----
- 39) PKD 39 Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami; -----
- 40) PKD 41 Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków; -----
- 41) PKD 42 Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej; -----
- 42) PKD 43 Roboty budowlane specjalistyczne; -----
- 43) PKD 45 Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych; -----
- 44) PKD 46 Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi; -----
- 45) PKD 47 Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi; -----
- 46) PKD 49 Transport lądowy oraz transport rurociągowy; -----
- 47) PKD 50 Transport wodny; -----
- 48) PKD 51 Transport lotniczy; -----

- 49) PKD 52 Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport;-----
- 50) PKD 53.2 Pozostała działalność pocztowa i kurierska;-----
- 51) PKD 55 Zakwaterowanie;-----
- 52) PKD 56 Działalność usługowa związana z wyżywieniem;-----
- 53) PKD 58 Działalność wydawnicza;-----
- 54) PKD 59 Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych;-----
- 55) PKD 60 Nadawanie programów ogólnodostępnych i abonamentowych;-----
- 56) PKD 61 Telekomunikacja-----
- 57) PKD 62 Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana;-----
- 58) PKD 63 Działalność usługowa w zakresie informacji;-----
- 59) PKD 64.2 Działalność holdingów finansowych;-----
- 60) PKD 64.9 Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;-----
- 61) PKD 68 Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości;-----
- 62) PKD 70 Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem;-----
- 63) PKD 71 Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne;---
- 64) PKD 72 Badania naukowe i prace rozwojowe;-----
- 65) PKD 73 Reklama, badanie rynku i opinii publicznej;-----
- 66) PKD 74 Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna;-----
- 67) PKD 75 Działalność weterynaryjna;-----
- 68) PKD 77 Wynajem i dzierżawa;-----
- 69) PKD 78 Działalność związana z zatrudnieniem;-----
- 70) PKD 79 Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane;-----
- 71) PKD 81 Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni;-----
- 72) PKD 82 Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej;-----
- 73) PKD 85.5 Pozaszkolne formy edukacji;-----
- 74) PKD 85.6 Działalność wspomagająca edukację;-----
- 75) PKD 90 Działalność twórcza związana z kulturą i rozrywką;-----

- 76) PKD 93 Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna;-----
- 77) PKD 95 Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego;-----
- 78) PKD 96 Pozostała indywidualna działalność usługowa.-----
2. W przypadku, gdy którykolwiek z powyższych rodzajów działalności będzie wymagał, koncesji, zezwolenia, zgody, licencji, wpisu do rejestru działalności regulowanej lub innej formy decyzji właściwego organu administracji państwowej, Spółka będzie prowadziła taką działalność tylko po uzyskaniu takiej decyzji. -----
3. W przypadku, gdy którykolwiek z powyższych rodzajów działalności będzie wymagał posiadania odpowiednich uprawnień zawodowych przy wykonywaniu określonego rodzaju działalności gospodarczej Spółka zapewni, aby czynności w ramach działalności gospodarczej były wykonywane zgodnie z przepisami prawa. -----
4. W przypadku, gdy przepisy polskiego prawa stawiają określone wymogi do prowadzenia danej działalności gospodarczej, Spółka będzie prowadziła taką działalność wyłącznie po spełnieniu takich wymogów.-----

KAPITAŁY I AKCJE

Artykuł 8.

1. Kapitał własny Spółki stanowi, w szczególności: -----
- a) kapitał zakładowy, -----
- b) kapitał zapasowy. -----
2. Walne zgromadzenie może tworzyć kapitały rezerwowe.-----

Artykuł 9.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 100.000 (sto tysięcy akcji) akcji serii A o wartości nominalnej po 1,00 złoty (słownie: jeden złoty) każda o numerach od 000.001 do 100.000. -----
2. Wszystkie akcje wymienione w art. 9 ust. 1 są akcjami zwykłymi imiennymi.-----

Artykuł 10.

1. Akcje w kapitale zakładowym określonym w art. 9 obejmowane będą za wkłady pieniężne.
2. Akcje obejmowane za wkłady pieniężne zostaną pokryte przed wniesieniem wniosku o zarejestrowanie Spółki w jednej czwartej ich wartości nominalnej. -----
3. Wpłaty na akcje w pozostałej części zostaną dokonane przed 31 grudnia 2020 r.-----

4. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty w oznaczonym terminie będzie zobowiązany do zapłacenia Spółce odsetek ustawowych za okres zwłoki. -----

Artykuł 11.

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, które mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji. -----

2. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki może nastąpić przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji lub umorzenie akcji. -----

3. Obniżenie kapitału akcyjnego nie może nastąpić poniżej prawnie ustalonego minimum dla wysokości tego kapitału, jak również dla wartości nominalnej akcji. -----

Artykuł 12.

Akcjonariusz może rozporządzać akcjami, jak również je zastawiać pod warunkiem uzyskania pisemnej zgody Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki plus jeden głos. -----

Artykuł 13.

1. Akcja może być umorzona w przypadkach określonych w art. 13 ust. 2 i 3. -----

2. Akcja może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem wypłacanym z czystego zysku Spółki. -----

3. Spółka może umarzać akcje własne. -----

4. Jeżeli umorzenie akcji jest dokonywane z czystego zysku, następuje na mocy uchwały walnego zgromadzenia po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki i wyznaczeniu dywidendy, według wartości bilansowej za rok obrotowy. -----

ORGANY SPÓŁKI

Artykuł 14.

Organami Spółki są: -----

a) walne zgromadzenie; -----

b) rada nadzorcza; -----

c) zarząd. -----

Artykuł 15.

1. Walne zgromadzenie obraduje jako zwyczajne i nadzwyczajne. -----
2. Zarząd zwołuje zwyczajne walne zgromadzenie, które odbywa się przynajmniej raz w roku, najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----
3. Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek rady nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego. -----
4. Zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na wniosek rady nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku. -----
5. W przypadku, gdy zarząd Spółki nie zwołał zwyczajnego walnego zgromadzenia w terminie określonym w art. 15 ust. 2 albo jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w art. 15 ust. 3 mimo upływu terminu określonego w art. 15 ust. 4 - zarząd nie zwołał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, prawo do jego zwołania przysługuje radzie nadzorczej. -----
6. Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w każdej innej miejscowości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. -----
7. Akcjonariusze mają prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu według zasady, że akcja zwykła daje prawo do jednego głosu. Walne zgromadzenie może podejmować uchwały w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki plus 1 głos. -----
8. Uchwały walnego zgromadzenia zapadają większością głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki plus 1 głos, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut nie stawiają wyższych wymogów. -----
9. Prawo głosu z każdej akcji zwykłej przysługuje akcjonariuszom Spółki również przed dniem ich pełnego pokrycia, o ile dana akcja zwykła została pokryta w co najmniej ¼ jej wartości nominalnej. -----

Artykuł 16.

1. Walne zgromadzenie otwiera przewodniczący rady nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, a w przypadku ich nieobecności najstarszy wiekiem członek rady nadzorczej, po czym wybiera się Przewodniczącą. -----
2. Do kompetencji walnego zgromadzenia, oprócz innych spraw wymienionych w niniejszym Statucie oraz w Kodeksie spółek handlowych, należy ponadto: -----

- a) udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości, użytkowania wieczystego i udziału w użytkowaniu wieczystym, -----
- b) wyrażanie zgody dla członków rady nadzorczej na zajmowanie się przez nich interesami konkurencyjnymi, w tym uczestniczenie w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczenie w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu lub posiadanie w niej udziałów albo akcji. -----
- c) prawo do zawieszania lub odwoływania członków zarządu, niezależnie od faktu, że uprawnienie to przysługuje również innym organom Spółki na podstawie innych postanowień Statutu lub przepisów prawa. -----

Artykuł 17.

1. Rada nadzorcza składa się co najmniej z 3 (trzech), a co najwyżej z 5 (pięciu) członków wybieranych przez walne zgromadzenie, za wyjątkiem pierwszej rady nadzorczej, która ustanowiona jest przez Założyciela, z zastrzeżeniem poniższego art. 17 ust. 2, przy czym w trakcie trwania kadencji pierwszej rady nadzorczej, jej skład może zostać uzupełniony lub zmieniony przez walne zgromadzenie. -----
2. Kadencja rady nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. -----

Artykuł 18.

1. Rada nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego. -----
2. Członkowie rady nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----

Artykuł 19.

1. Posiedzenia rady nadzorczej zwołuje i przewodniczy tym posiedzeniom Przewodniczący, a w razie jego nieobecności najstarszy wiekiem członek rady nadzorczej. -----
2. Przewodniczący rady nadzorczej poprzedniej kadencji, a w przypadku jego nieobecności członek zarządu, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej rady i przewodniczy mu do chwili wyborów nowego Przewodniczącego. -----
3. Dla ważności uchwał rady nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków rady oraz obecność co najmniej 1/2 (jednej drugiej) liczby członków. --
4. Rada nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych. -----
5. Dopuszczalne jest podejmowanie uchwał przez radę nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest

ważna, gdy wszyscy członkowie rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

6. Członkowie rady nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka rady nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu rady nadzorczej. -----

7. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w powyższym art. 19 ust. 5 i 6 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego rady nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszania w czynnościach członka zarządu. -----

8. Rada nadzorcza uchwała szczegółowy regulamin swego działania. -----

Artykuł 20.

1. Rada nadzorcza może wyrazić opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do zarządu z wnioskami i inicjatywami. -----

2. Zarząd ma obowiązek powiadomić radę nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy rady, w terminie dwutygodniowym. -----

3. Rada nadzorcza kontroluje w sposób bezpośredni działania zarządu oraz wykonuje stały nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki. -----

4. Do kompetencji rady nadzorczej należy ponadto: -----

- a) ustalanie wynagrodzenia członków zarządu; -----
- b) opiniowanie projektów zmian Statutu; -----
- c) ustalanie regulaminu pracy zarządu; -----
- d) wybór biegłego rewidenta upoważnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki; -----
- e) ocena sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty, a także składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny; -----
- f) zawieszenie z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu oraz delegowanie członków rady nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności; -----

- g) wyrażanie zgody dla członków zarządu na zajmowanie się przez nich interesami konkurencyjnymi, w tym uczestniczenie w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczenie w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu lub posiadanie w niej udziałów albo akcji. -----

Artykuł 21.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) lub większej liczby członków. -----
2. Zarząd Spółki wybiera i odwołuje radę nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego zarządu, który ustanowiony jest przez Założyciela. -----
3. Kadencja zarządu trwa 5 (pięć) lat. -----

Artykuł 22.

1. Zarząd Spółki kieruje jej działalnością i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Szczegółowy tryb działania zarządu, a także wykaz spraw wymagających uchwały Zarządu oraz spraw, które mogą być załatwiane przez poszczególnych jego członków może określać regulamin zarządu. -----

Artykuł 23.

Przy składaniu oświadczeń w imieniu Spółki Spółkę reprezentuje członek zarządu samodzielnie. -----

GOSPODARKA SPÓŁKI

Artykuł 24.

1. Spółka prowadzi księgowość zgodnie z obowiązującymi przepisami. -----
2. Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy. -----
3. Pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia 2017 roku. -----

Artykuł 25.

Zarząd Spółki zobowiązany jest w ciągu 3 (trzech) miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i złożyć radzie nadzorczej Spółki bilans na ostatni dzień roku obrotowego, rachunek zysków i strat za rok ubiegły oraz dokładne, pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie. -----

Artykuł 26.

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym za dany rok obrotowy, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. -----
2. Czysty zysk Spółki przeznacza się na: -----
 - 1) kapitał zapasowy Spółki; -----
 - 2) dywidendę dla akcjonariuszy; -----
 - 3) inwestycje; -----
 - 4) kapitały rezerwowe tworzone w Spółce; -----
 - 5) inne cele określone uchwałą walnego zgromadzenia. -----
3. Tworzenie kapitałów rezerwowych i regulaminy ich wykorzystywania uchwała walne zgromadzenie. -----
4. Terminy wypłat dywidend ustala i ogłasza walne zgromadzenie. -----
5. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. -----

POSTANOWIENIA KOŃCOWE**Artykuł 27.**

1. Przybliżona wielkość kosztów poniesionych lub obciążających Spółkę w związku z jej utworzeniem wynosi 1257 zł (jeden tysiąc dwieście pięćdziesiąt siedem złotych). -----
2. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Kodeksu cywilnego." -----

§ 2.

1. Stawający w imieniu Blackstones spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holdings spółka komandytowa oświadcza, że w kapitale zakładowym określonym w art. 9 Statutu obejmuje akcje jak następuje: -----
 - 1) Blackstones spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holdings spółka komandytowa obejmuje 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych, imiennych, serii A, każda o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 1,00 zł (jeden złoty), o łącznej wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej wszystkich objętych akcji wynoszącej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych). -----
2. Stawający oświadcza, że pokrycia objętych akcji dokonuje w sposób określony w art. 10 przyjętego wyżej Statutu. -----

3. Akcje zostaną opłacone w pełnej wysokości w terminie do dnia 31 grudnia 2020 r.-----

§ 3.

Stawający w imieniu Blackstones spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holdings spółka komandytowa oświadcza, że zgodnie z art. 17 przyjętego wyżej Statutu ustanawia pierwszą radę nadzorczą w składzie: -----

- 1) Steven John Wood – przewodniczący; -----
- 2) Aleksander Sylwester Kamiński; -----
- 3) Krzysztof Adam Rybarczyk. -----

§ 4.

Stawający w imieniu Blackstones spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holdings spółka komandytowa oświadcza, że zgodnie z art. 21 przyjętego wyżej Statutu ustanawia pierwszy jednoosobowy zarząd Spółki w osobie Henryka Jerzego Zimmermanna. -----

„ZGODA NA DZIAŁALNOŚĆ KONKURENCYJNĄ -----

Stawający w imieniu Blackstones spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holdings spółka komandytowa, niniejszym wyraża zgodę na zajmowanie się przez następujące osoby: -----

1. Henryk Jerzy Zimmermann – członek zarządu Spółki, -----
2. Steven John Wood – przewodniczący rady nadzorczej Spółki, -----
3. Aleksander Sylwester Kamiński – członek rady nadzorczej Spółki, -----
4. Krzysztof Adam Rybarczyk – członek rady nadzorczej Spółki, -----

interesami konkurencyjnymi w stosunku do Spółki, uczestniczenie w konkurencyjnych podmiotach, bez względu na ich formę prawną oraz na zajmowanie stanowiska w organach innych podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do Spółki.” -----

Uchwała nr 1 Zarządu Gersemi S.A. (obecnie Immersion Games S.A.) z dnia 16 października 2020 r. w sprawie zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela serii A

**Uchwała nr 1
Zarządu Spółki
Gersemi S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 16 października 2020 roku
w sprawie zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela serii A**

§ 1

Zarząd spółki pod firmą Gersemi Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), w związku z otrzymaniem w dniu 16 października 2020 roku wniosku jedynego akcjonariusza Spółki Pana Dawida Sukacza o zamianę posiadanych przez niego akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, niniejszym postanawia:

1. dokonać zamiany 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A na 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 100.000;
2. unieważnić odcinek zbiorowy 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 000.001 do 100.000;
3. wystawić i wydać akcjonariuszowi nowy odcinek zbiorowy 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 100.000.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Zarząd:



Michał Jarecki

Członek Zarządu

Akcje serii D

Akcje serii D w liczbie 420.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie jeden złotych zero groszy) każda, zostały wyemitowane jako akcje zwykłe na okaziciela na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 7 grudnia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki (Rep. A nr 11212/2020). Akcje serii D zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26 marca 2021 r.

Uchwała nr 3**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D,
pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz zmiany Statutu
Spółki**

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Immersion Games S.A. („**Spółka**”), działając na podstawie art. 431, art. 432 i art. 433 KSH oraz §5 ust. 5g Statutu Spółki, **postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 420.000,00 PLN** (słownie: czterysta dwadzieścia tysięcy złotych), tj. z kwoty 2.785.000,00 PLN (słownie: dwa miliony siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) do kwoty 3.205.000,00 PLN (słownie: trzy miliony dwieście pięć tysięcy złotych), w drodze emisji: 420.000 (słownie: czterystu dwudziestu tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii D o

- numerach od 000.001 do 420.000, o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) za jedną akcję, o łącznej wartości nominalnej 420.000,00 PLN (słownie: czterysta dwadzieścia tysięcy złotych) („Akcje Serii D”).
2. Akcjom Serii D nie przyznaje się szczególnych uprawnień.
 3. Cena emisyjna jednej Akcji Serii D wynosi 6,00 PLN (słownie: sześć złotych 00/100).
 4. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy 2020, tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2020 roku.
 5. Akcje Serii D zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru zgodnie z § 2 niniejszej Uchwały osobom fizycznym, prawnym lub innym podmiotom prawa wskazanym przez Zarząd Spółki, a ich objęcie nastąpi w drodze przyjęcia przez te osoby i podmioty prawa oferty i zawarcia przez nich oraz Spółkę umów objęcia Akcji Serii D w zamian za wkład pieniężny.
 6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do wyboru osób fizycznych, prawnych lub innych podmiotów prawa, którym zostaną zaoferowane Akcje Serii D oraz do zawarcia z nimi umów objęcia Akcji Serii D, w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia podjęcia niniejszej Uchwały.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 433 § 2 KSH, po rozpatrzeniu pisemnej opinii Zarządu Spółki z dnia 07 grudnia 2020 roku, uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii D dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, stanowiącej załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały, dokonuje – w interesie Spółki – wyłączenia w całości prawa poboru Akcji Serii D przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii D zmienia się §3 Statutu Spółki w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„§ 3.

Kapitał zakładowy i akcje

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.205.000,00 PLN (słownie: trzy miliony dwieście pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - a) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 100.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja;
 - b) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 2.000.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja;
 - c) 685.000,00 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 685.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja;
 - d) 420.000,00 (czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do 420.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.
2. Kapitał zakładowy został pokryty w całości w zamian za wkład pieniężny.
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza, za zgodą Rady Nadzorczej. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości nominalnej akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki na zasadach określonych w art. 442 Kodeksu spółek handlowych. -----
5. Akcje Spółki mogą być umarzane. -----
6. Umorzenie może nastąpić za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę w celu ich umorzenia (umorzenie dobrowolne). -----
7. Warunki i tryb umorzenia akcji określone są w uchwale Walnego Zgromadzenia w przedmiocie umorzenia. Uchwała taka powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----
8. Spółka może emitować akcje na okaziciela lub akcje imienne. -----
9. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjne. -----

§ 4

Tekst jednolity Statutu Spółki, uwzględniający powyższą zmianę, zostanie przedłożony do przyjęcia w Uchwale nr 4 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. -----

ZAŁĄCZNIK NR 1

do uchwały nr 3 z dnia 07 grudnia 2020 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Immersion Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. -----

OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA PRAWA POBORU ORAZ SPOSÓB USTALENIA PROPONOWANEJ CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII D

1. Zgodnie z art. 433 § 2 zd. 4 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki Immersion Games S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) zobowiązany jest przedstawić Walnemu Zgromadzeniu Spółki pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. -----
2. Zarząd Spółki wydaje niniejszą opinię w związku z zamiarem odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji: 420.000 (słownie: czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) za jedną akcję, o łącznej wartości nominalnej 420.000,00 PLN (słownie: czterysta dwadzieścia tysięcy złotych) („Akcje Serii D”), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Akcje Serii D zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej osobom -----

- fizycznym, prawnym lub innym podmiotom prawa wskazanym przez Zarząd Spółki. -----
3. Zarząd Spółki uznaje, iż wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki co do Akcji Serii D leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy. W szczególności podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 420.000,00 PLN (słownie: czterysta dwadzieścia tysięcy złotych), pozwoli na pozyskanie kapitału przez Spółkę w celu zapewnienia środków potrzebnych na dokończenie gier będących w już w produkcji i których wydanie planowane jest na 2021 rok oraz umożliwiającymi rozpoczęcie prac nad nowymi grami. -----
4. W opinii Zarządu, pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i skierowanie emisji do wybranych osób fizycznych lub innych podmiotów prawa w drodze subskrypcji prywatnej, jest najszybszym sposobem na pozyskanie środków niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Zarząd Spółki wyjaśnia, że istotnym celem podwyższenia jej kapitału zakładowego jest natychmiastowe dokapitalizowanie Spółki poprzez wniesienie wkładu pieniężnego. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zaproponowanie objęcia Akcji Serii D wybranym podmiotom leży w interesie Spółki, ponieważ dzięki szybkiemu wniesieniu wkładu pieniężnego przez wybranych inwestorów, Spółka będzie miała możliwość znaczącej poprawy swojej sytuacji finansowej oraz pozyskania środków, które umożliwią realizację przyszłych inwestycji Spółki. -----
5. Wobec powyższego, podjęcie decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii D jest pożądane i leży w interesie Spółki. -----
6. Cena emisyjna Akcji Serii D, zaproponowana przez Zarząd Spółki, wynosi 6,00 PLN (słownie: sześć złotych 00/100) za jedną Akcję Serii D. -----
7. Z uwagi na powyższe, Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom Spółki zagłosowanie za podjęciem uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii D wraz z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru. -----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano 2.785.000 ważnych głosów z 2.785.000 akcji serii A, B i C, stanowiących 100% kapitału zakładowego, z czego: -----

- głosów „za” – 2.785.000, -----
- głosów „przeciw” - 0 (zero), -----
- głosów wstrzymujących się - 0 (zero). -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. -----

Do uchwały nie zostały zgłoszone sprzeciwy. -----

Uchwała nr 4 NWZ Immersion Games S.A. z dnia 02.02.2021 r. w sprawie wyrażenie zgody na dematerializację akcji Spółki oraz wyrażenia zgody na ubieganie się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect, w ramach ASO prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

w sprawie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na dematerializację akcji Spółki oraz wyrażenia zgody na ubieganie się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect, w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Immersion Games S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 12 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych, („Ustawa o ofercie”) w zw. z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o obrocie”), uchwala, co następuje: -----

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia wyrazić zgodę na: -----

- 1) wprowadzenie do obrotu na rynku „NewConnect” w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki serii A,B,C, D, -----
- 2) dokonanie dematerializacji oraz rejestrację akcji serii A,B,C,D w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie. -----

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd do: -----

- 1) wprowadzenia akcji Spółki serii A,B,C,D do obrotu na rynku „NewConnect” w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym podjęcia wszelkich czynności faktycznych, technicznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku „NewConnect”, -----
- 2) złożenia akcji Spółki serii A,B,C,D do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, o ile będzie to wymagane, -----
- 3) dokonania dematerializacji oraz rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., w tym podjęcia wszelkich czynności faktycznych, technicznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów dotyczących rejestracji akcji serii A,B,C,D w depozycie papierów wartościowych przez niego prowadzonym. -----

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki objętych uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 3 z dnia 7 grudnia 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. -----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano 2.785.000 ważnych głosów z 2.785.000 akcji serii A,B i C, stanowiących 100% kapitału zakładowego, z czego: -----

- głosów „za” - 2.785.000, -----
- głosów „przeciw” - 0 (zero), -----
- głosów wstrzymujących się - 0 (zero). -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta. -----

Do uchwały nie zostały zgłoszone sprzeciwy. -----

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

Zarówno Akcje serii A jak i Akcje serii D zostały objęte za gotówkę.

4. Oznaczenie dat, od których Akcje Wprowadzane mają uczestniczyć w dywidendzie

Dokonanie przez Spółkę wypłaty dywidendy podlega różnego rodzaju ograniczeniom, w tym ustawowym i umownym. W szczególności, termin oraz metoda wypłaty dywidendy zostały określone w KSH. W tym zakresie, zgodnie z KSH, dopóki kapitał zapasowy nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznacza się na kapitał zapasowy. Na datę Dokumentu Informacyjnego wysokość kapitału zapasowego Spółki spełniała określone wyżej wymogi KSH dotyczące minimalnej wysokości kapitału zapasowego.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Statut nie przewiduje ograniczeń wypłaty dywidendy. Wszystkie Akcje Spółki, włącznie z Akcjami Wprowadzanymi, mają równe prawa do dywidendy i uprawniają posiadaczy do udziału w zyskach Spółki od daty ich nabycia pod warunkiem, że Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o podziale zysku. Walne Zgromadzenie Emitenta określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) i termin wypłaty dywidendy.

Zgodnie z §8 ust. 3 Statutu, czysty zysk Spółki przeznacza się na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, odpisy na kapitał zapasowy, odpisy na kapitały rezerwowe i fundusze tworzone w Spółce. Dywidenda wypłacana jest w stosunku do liczby akcji, a jeśli nie wszystkie akcje są w pełni opłacone, to w stosunku do wpłat na akcje. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Niezależnie od powyższego, Zarząd Spółki nie wyklucza wnioskowania do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki dadzą taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, przy czym nie ma pewności, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

W przypadku Akcji Serii A, uczestniczą one w dywidendzie poczynawszy od wypłat zysku za rok obrotowy 2017 wypłacanej w polskich złotych.

W przypadku Akcji serii D, zgodnie z §4 Uchwała nr 3 NWZ z dnia 7 grudnia 2020 r. uczestniczą one w dywidendzie poczynawszy od wypłat zysku za rok obrotowy 2020 wypłacanej w polskich złotych.

5. Wskazanie praw z Akcji Wprowadzanych i zasad ich realizacji

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Wprowadzanymi są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie, stanowiącym Załącznik nr **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** do Dokumentu Informacyjnego. Poniżej zaprezentowano niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami Wprowadzanymi.

Prawa majątkowe związane z Akcjami Wprowadzanymi

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do udziału w zysku (dywidendy)

Na podstawie art. 347 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. W braku odmiennych postanowień statutu, zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie wprowadza w tym zakresie innych regulacji.

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

powzięcia uchwały o podziale zysku. Walne zgromadzenie spółki ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. W spółce publicznej, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

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

Zgodnie z postanowieniami § 26 ust. 1 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania czynności związanych z obrotem giełdowym, w tym czynności związanych z notowaniem akcji z prawem poboru lub prawem do dywidendy, związanych z łączeniem, podziałem lub przekształcaniem emitenta, czy też zmianą wartości nominalnej instrumentów finansowych tego emitenta. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy, nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. Jeżeli w tym terminie emitent nie będzie w stanie określić liczby akcji własnych na które dywidenda nie będzie wypłacana, wówczas jest on zobowiązany przekazać KDPW oraz właściwym uczestnikom powyższe informacje najpóźniej do dnia dywidendy. Ponadto w tym terminie emitent przekazuje: (i) KDPW, poprzez dedykowaną stronę internetową KDPW, informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz numer konta podmiotowego, o którym mowa w § 25 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, na którym w KDPW rejestrowane są te akcje; oraz (ii) uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy oraz soboty, z zastrzeżeniem ust.1a i 2 Regulaminu KDPW. Dodatkowo, zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu KDPW Zarząd KDPW może, informując o tym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem, wprowadzić dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów oraz wskazać takie dni spośród określonych w § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu terminów, jeśli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego.

Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach Kodeksu Cywilnego.

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

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Na podstawie art. 433 § 2 KSH walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, powołując się na interes Spółki. Wyłączenie od prawa poboru następuje w drodze uchwały walnego zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia, po przedstawieniu przez zarząd walnemu zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

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

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

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

Na podstawie art. 474 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, przy czym nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Zgodnie z §5 ust. 4 Statutu, w razie likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznacza likwidatorów Spółki i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. Ponadto, podział majątku Spółki następuje w stosunku do dokonywanych wpłat na kapitał zakładowy Spółki pozostającego po zaspokojeniu wierzycieli. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu Spółki. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje uprawnienia aż do czasu zakończenia likwidacji Spółki.

Prawo do obciążania posiadanych Akcjami Wprowadzanymi zastawem lub użytkowaniem

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawo do zbywania posiadanych Akcji Wprowadzanych

Zgodnie z art. 337 KSH akcje spółki są zbywalne, przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej. W wypadku braku zgody na przeniesienie akcji, spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. W przypadku braku tych postanowień akcja imienna może być zbyta bez ograniczenia. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji. Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki.

Na podstawie art. 338 KSH dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy. Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji Wprowadzanych.

Inne prawa wynikające z emitowanych papierów wartościowych

Poniżej zostały wskazane prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki. Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

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

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

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

Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz spółki łączonej ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane;
- dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz spółki dzielonej lub przejmującej ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone;
- dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 536 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:

- plan przekształcenia wraz z załącznikami, o których mowa w art. 558 KSH;
- opinię biegłego rewidenta, o której mowa w art. 559 § 4 KSH.

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu

Na podstawie art. 341 § 7 KSH każdy akcjonariusz jest uprawniony do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

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

Na podstawie art. 6 § 4 KSH akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do zamiany akcji

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Zgodnie z §3 ust. 3 Statutu, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna w okresie, gdy akcje te są zdematerializowane.

Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH walne zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże rada nadzorcza jest uprawniona do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie dokona tego w odpowiednim

terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane. Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaze stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Na podstawie art. 400 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia. Zgodnie z art. 402¹ KSH walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem walnego zgromadzenia na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 402² KSH ogłoszenie o walnym zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o: (i) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia; (ii) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia; (iii) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia; (iv) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika; (v) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej; (vi) sposobie wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej; (vii) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
- dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 4061;
- informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia; oraz
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Zgodnie z § 19 Rozporządzenia o Raportach, powyższe informacje podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Raport taki powinien zawierać również treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia oraz – w przypadku zmiany statutu – dotychczasowe jego postanowienia oraz treść proponowanych zmian.

Dodatkowo, zgodnie z art. 402¹ KSH spółka publiczna od dnia zwołania walnego zgromadzenia zobowiązana jest do zamieszczenia i utrzymywania na swojej stronie internetowej:

- ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia;
- informacji o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu;
- projektów uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia;
- formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu.

Zgodnie z §5 ust. 4 Statutu, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w danym roku obrotowym;
- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz dokonywanie innych zmian statutu Spółki;
- uchwalenie emisji obligacji zamiennych na akcje oraz obligacji z prawem pierwszeństwa;
- uchwalenie sposobu i warunków umarzania akcji;
- podejmowanie uchwał w sprawach dotyczących nabycia, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia z inną Spółką;
- wybór likwidatorów Spółki oraz określenie sposobów jej likwidacji;
- uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- rozpatrzenie wszelkich innych spraw wniesionych do porządku obrad przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub przez akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z §5 ust. 5 Statutu uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy KSH lub postanowienia Statutu nie stanowią inaczej.

Zgodnie z art. 416 § 1 KSH, Walne Zgromadzenie może również podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Wymagana jest w tym wypadku większość 2/3 (dwie trzecie) głosów.

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 KSH oraz w sprawie zmiany Statutu, w tym uchwały o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, zapadają większością 3/4 (trzy czwarte) głosów.

Do powzięcia uchwały dotyczącej zmiany statutu zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, konieczna jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których dana uchwała dotyczy. Statut nie wprowadza w tym przedmiocie surowszych uregulowań.

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu

Na podstawie art. 406¹ § 1 KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa). Zgodnie z art. 406³ § 1 KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

W zgodzie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.

Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu

Na podstawie art. 411 KSH każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji, chyba że statut stanowi inaczej. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji w oparciu o art. 411³ KSH.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu, zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH. Regulamin walnego zgromadzenia –

a w jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie, zgodnie z art. 412¹ § 4 KSH spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia, w oparciu o art. 411¹ § 1 KSH.

Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

Na podstawie art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie, w przypadku spółki publicznej, powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej.

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

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

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

Prawo do zaskarzania uchwał walnego zgromadzenia

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

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia zgodnie z art. 422 § 2 KSH przysługuje: (i) zarządowi; (ii) radzie nadzorczej; (iii) poszczególnym członkom zarządu oraz rady nadzorczej; (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, przy czym wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej; (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; oraz (vi) akcjonariuszom nieobecnym na walnym zgromadzeniu jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem.

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

Zgodnie z art. 423 § 1 KSH zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy.

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

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

Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli w skład rady nadzorczej wchodzi osoba, powołana przez podmiot określony w odrębnej niż KSH ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady nadzorczej. Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, powołana przez podmiot określony w odrębnej niż KSH ustawie. Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Na podstawie art. 428 KSH podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia. Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu.

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

Zgodnie z § 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego.

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

Na podstawie art. 407 KSH akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przestania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

W oparciu o art. 407 § 2 KSH akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

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

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Na podstawie art. 395 § 4 KSH akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Zgodnie z art. 421 § 3 KSH wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz kopiami pełnomocnictw udzielonych przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów, a akcjonariusze spółki są uprawnieni do jej przeglądania oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent nie posiada polityki odnośnie wypłaty dywidendy. Organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy, w tym czy i jaką część zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Prawo do uczestniczenia w wypłacie dywidendy mają wszystkie akcje Spółki. Propozycję podziału zysku, zbadaną przez Radę Nadzorczą, Zarząd przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. Decyzja o podziale zysku, podejmowana w postaci uchwały przez akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jest przyjmowana po zakończeniu każdego roku obrotowego.

Jakiegokolwiek przyszłe decyzje dotyczące wypłaty dywidendy lub przeznaczenia zysku w całości bądź części na kapitał zapasowy Spółki będą należały do Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów obowiązującego prawa.

7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Wprowadzanymi, w tym wskazanie płatnika podatku

7.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1a b pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przestać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

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

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązкови podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;

- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w RP.

Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji, jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium RP

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

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

Od 1 stycznia 2018 r., przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone. Przepisy znowelizowanej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zawierają szeroki katalog przychodów, które traktowane są jako przychody z zysków kapitałowych. Zgodnie z art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze

zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału).

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych źródła przychodu „zyski kapitałowe” jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów.

Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyskuje dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich ponosi stratę, uzyskany dochód podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

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

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP.

Zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

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

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw

udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

7.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium RP z dywidendy

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

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

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Od 1 stycznia 2019 r. zdanie pierwsze i drugie stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

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

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium RP z dywidendy

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a-9c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

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

Podatek dochodowy od osób prawnych – dochody uzyskiwane z dywidendy

Jak już wskazano powyżej, od 1 stycznia 2018 r. dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

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

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

- wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- uzyskującym dywidendę jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej dywidendę w wysokości, określonej w podpunkcie trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 r., L 207, s. 1, ze zm.);
- dochodów (przychodów) z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w punkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

Zgodnie z art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

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

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest RP, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż RP państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej, nie stosuje się jeżeli:

- osiągnięcie przychodu z dywidendy następuje w związku z zawarciem umowy lub dokonaniem innej czynności prawnej, lub wielu powiązanych czynności prawnych, których głównym lub jednym z głównych celów było uzyskanie zwolnienia od podatku dochodowego, a uzyskanie tego zwolnienia nie skutkuje wyłącznie wyeliminowaniem podwójnego opodatkowania tych dochodów (przychodów); oraz
- czynności te nie mają rzeczywistego charakteru.

Uznaje się przy tym, zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, że umowa lub inna czynność prawna nie ma rzeczywistego charakteru w zakresie, w jakim nie jest dokonywana z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa powyżej, przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od takiej wypłaty. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu

podwójnego opodatkowania albo o niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych, uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Dnia 1 stycznia 2019 r. weszły w życie znaczące zmiany w zakresie art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zmieniające dotychczasowe zasady poboru podatku u źródła.

Zgodnie ze zmienionymi od 1 stycznia 2019 r. przepisami (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000,00 zł na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

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

Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

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

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

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

W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 oraz art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające z art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z

uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania.

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik.

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

W przypadku wypłat należności z tytułu:

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

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

Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przekracza kwotę o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. 2.000.000,00 zł) osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są, co do zasady, obowiązane jako płatnicy pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000,00 zł:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Podmioty wypłacające należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w kwocie przekraczającej 2.000.000,00 zł mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez podmiot, o którym mowa w art. 28b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, (opinia o stosowaniu zwolnienia).

Ponadto, przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (dotyczącego obowiązkowego poboru podatku u źródła) w przypadku przekroczenia kwoty płatności, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek, o których mowa w art. 28b ust. 4 pkt 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie, składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności.

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

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

Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

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

- certyfikat rezydencji podatnika;
- dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także

oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności – w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1;

- oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód – w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przepis art. 24a ust. 18 stosuje się odpowiednio;
- dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku – w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2;
- uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

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

7.3. Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego;
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

7.4. Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

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

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

7.5. Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

DANE O EMITENCIE

- 1. Nazwa (firma), forma prawną, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

Firma:	Immersion Games Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Ciszewskiego 15, 02-777 Warszawa
Adres poczty elektronicznej:	br@immersion.pl
Strona internetowa:	https://immersion.pl/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000687033
Regon	367821770
NIP	5252716717

2. Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z §1 pkt. 5 Statutu, czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których została utworzona Spółka

Emitent jest spółką akcyjną utworzoną na podstawie prawa polskiego. Emitent działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, a także na podstawie Statutu i wydawanych na jego podstawie Regulaminów.

Immersion Games S.A. została zawiązana w dniu 12 czerwca 2017 r. pod nazwą Gersemi S.A. przed notariuszem Joanną Nowaczyńską w prowadzonej przez Panią Marzenę Dmochowską i Panią Joannę Nowaczyńską Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Filtrowej 73/9. Zgodnie z §1 ust. 7 Statutu założycielem Spółki jest Blackstones spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holdings spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.

4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Spółka jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie Immersion Games S.A. (wówczas Gersemi S.A.) do rejestru przedsiębiorców KRS zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 lipca 2017 r. Spółka została zarejestrowana pod numerem 0000687033. Do utworzenia Spółki nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

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

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

6. Krótki opis historii Emitenta

Immersion Games S.A. została zawiązana w dniu 12 czerwca 2017 r. pod nazwą Gersemi S.A. przed notariuszem Joanną Nowaczyńską w prowadzonej przez Panią Marzenę Dmochowską i Panią Joannę Nowaczyńską Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Filtrowej 73/9. Zgodnie z §1 ust. 7 Statutu założycielem Spółki jest Blackstones spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holdings spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. Postanowienie o wpisie spółki Gersemi S.A. do rejestru przedsiębiorców KRS zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 lipca 2017 r. Spółka została zarejestrowana pod numerem KRS: 0000687033.

W dniu 28 września 2020 r. pomiędzy Blackstones sp. z o.o. sp. k. („Sprzedający”), a Panem Dawidem Sukaczem („Kupujący”) doszło do transakcji kupna-sprzedaży 100.000 akcji zwykłym imiennych serii A spółki Gersemi S.A. (obecnie Immersion Games S.A.) o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych), stanowiących wówczas 100% kapitału zakładowego Gersemi S.A. (obecnie Immersion Games S.A.).

W dniu 15 października 2020 r. doszło do zawarcia umowy sprzedaży praw własności intelektualnej należących do Immersion Sp. z o.o., które nabył Emitent. Do momentu zawarcia umowy sprzedaży praw własności intelektualnej, Emitent nie prowadził bieżącej działalności gospodarczej.

W dniu 19 października 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz akcji zwykłych na okaziciela serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz uchylecia dotychczasowej treści i przyjęcia nowego tekstu statutu Spółki (w tym zmieniając dotychczasową nazwę Spółki na „Immersion Games S.A.”). Emisja Akcji Serii B została skierowana do spółki Immersion Sp. z o.o., natomiast Akcje Serii C zostały objęte przez dwóch inwestorów prywatnych.

W dniu 7 grudnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz uchylecia dotychczasowej treści i przyjęcia nowego tekstu statutu Spółki. W ramach przeprowadzonej emisji objęte zostały wszystkie oferowane akcje spółki, a stopa nadszyskrypcji wyniosła 54%. Akcje objęto 26 osób fizycznych i jeden podmiot prawny.

W dniu 2 lutego 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie wyrażenie zgody na dematerializację akcji Spółki oraz wyrażenia zgody na ubieganie się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect, w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

DATA	WYDARZENIE
17.07.2017 r.	Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000687033.
28.09.2020 r.	Zawarcie umowy sprzedaży 100.000 akcji serii A spółki Gersemi S.A. (100% kapitału zakładowego), przez Blackstones sp. z o.o. Panu Dawidowi Sukaczowi.
15.10.2020 r.	Zawarcie umowy sprzedaży praw własności intelektualnej należących do Immersion sp. z o.o. spółce Gersemi S.A.
19.10.2020 r.	Podjęcie uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii B oraz akcji zwykłych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz uchylecia dotychczasowej treści i przyjęcia nowego tekstu statutu Spółki (w tym zmieniając dotychczasową nazwę Spółki na „Immersion Games S.A.”).
07.12.2020 r.	Podjęcie uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz uchylecia dotychczasowej treści i przyjęcia nowego tekstu statutu Spółki.
30.12.2020 r.	Zakończenie oferty publicznej Akcji serii D, po której Spółka pozyskała 2,5 mln PLN.
02.02.2021 r.	Wyrażenie zgody NWZ na ubieganie się o wprowadzenie akcji Spółki Immersion Games S.A. do obrotu na rynku NewConnect, w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Spółki oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: (i) kapitał zakładowy, (ii) kapitał zapasowy, (iii) fundusz rezerwowy. Zgodnie ze Statutem na datę Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.205.000,00 zł (trzy miliony dwieście pięć tysięcy złotych zero groszy) i dzieli się na 3.205.000 (trzy miliony dwieście pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych zero groszy) każda akcja, w tym:

- 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 685.000 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 420.000 (czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,

Podsumowanie w zakresie dotychczas zarejestrowanych Akcji Spółki zawiera poniższa tabela:

SERIA AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	RODZAJ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA	CENA EMISYJNA	DATA UCHWAŁY EMISYJNEJ	DATA REJESTRACJI W KRS
A	100.000	100.000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	1,00 zł	12.06.2017 r.	17.07.2017 r.
B	2.000.000	2.000.000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	1,30 zł	19.10.2020 r.	02.12.2020 r.
C	685.000	685.000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	2,72 zł	19.10.2020 r.	02.12.2020 r.
D	420.000	420.000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	6,00 zł	07.12.2020 r.	26.03.2021 r.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH oraz §8 Statutu Immersion Games S.A. na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponadto, do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji.

Zgodnie z art. 396 § 4 KSH statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). W tym zakresie zgodnie z § 8 ust. 6 Statutu, Spółka na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć również inne kapitały i fundusze celowe. Zasady tworzenia, wykorzystywania i likwidacji tych kapitałów i funduszy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Poniżej przedstawiono wysokość kapitału własnego Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	(dane w zł)	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Kapitał własny		6 643 543,10	96 589,27
Kapitał akcyjny		2 785 000,00	100 000,00
Kapitał zapasowy		1 743 735,00	0,00
Kapitał za aktualizacji wyceny		0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 355 727,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(3 410,73)	(1 991,50)
Zysk (strata) netto		(237 508,17)	(1 419,23)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00

Źródło: Emitent

8. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowe aktywa obrotowe

Immersion Games S.A.

ul. Jana Ciszewskiego 15

02-777 Warszawa

NIP: 5252716717

KRS: 367821770

Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu Immersion Games S.A. („Spółka”, „Emitent”) niniejszym oświadczamy, że poziom kapitału obrotowego Spółki wystarcza na pokrycie potrzeb finansowych w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta.


.....
Bartosz Rosłoński
Prezes Zarządu
Immersion Games S.A.
.....
Michał Jarecki
Członek Zarządu
Immersion Games S.A.

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

Szczegółowe informacje nt. akcji Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie zostały przedstawione w poniższej tabeli:

SERIA AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	RODZAJ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA	CENA EMISYJNA	ORGAN	DATA UCHWAŁY EMISYJNEJ	DATA REJESTRACJI W KRS	SPOSÓB POKRYCIA
B	2.000.000	2.000.000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	1,30 zł	WZA	19.10.2020 r.	02.12.2020 r.	GOTÓWKA
C	685.000	685.000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	2,72 zł	WZA	19.10.2020 r.	02.12.2020 r.	GOTÓWKA

Łącznie liczba akcji Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie wynosi 2 685 000 (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda akcja, tj. o łącznej wartości nominalnej 2 685 000,00 zł (dwa miliony sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych).

Celem Zarządu Spółki jest stopniowe wprowadzanie do obrotu w ASO NewConnect kolejnych serii akcji wraz z upływającymi lock-up'ami. Szczegółowe informacje na temat zawartych umów lock-up wraz z mechanizmem ich wygasania zostało szczegółowo opisane w rozdziale „Dane o Emitencie” w punkcie 27. niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Akcje Serii B objęła 1 osoba prawna (Immersion sp. z o.o.) w trybie subskrypcji prywatnej. Na datę Dokumentu Informacyjnego Akcje Serii B posiada 1 podmiot powiązany (Immersion sp. z o.o.).

Akcje Serii C objęły 2 osoby fizyczne w trybie subskrypcji prywatnej. Na datę Dokumentu Informacyjnego Akcje Serii C posiadają 2 osoby, w tym 1 powiązana z Emitentem (Członek w Rady Nadzorczej).

10. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości w zamian za wkład pieniężny.

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

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

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

Na datę Dokumentu Informacyjnego Statut Immersion Games S.A. przewiduje możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

13. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Nie dotyczy. Akcje Emitenta nie były dotychczas notowane na rynkach papierów wartościowych.

14. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Immersion. Większościowym akcjonariuszem Immersion Games S.A. jest spółka Immersion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000518914), która posiada 62,4% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Immersion Sp. z o.o. od 2014 opracowuje projekty i produkty w technologii wirtualnej i rozszerzonej rzeczywistości koncentrując się na rynku amerykańskim, współpracując z firmami i instytucjami m.in. takimi jak Facebook, HBO, Coca-Cola, Discovery i wieloma innymi. Wychodząc naprzeciw szybko rosnącego rynku gier VR, Immersion Sp. z o.o. przeniósł (w drodze umowy cywilnoprawnej) działalność obejmującą produkcję gier do dedykowanej spółki - Immersion Games S.A. Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent identyfikuje następujące powiązania osobowe ze spółką Immersion Sp. z o.o.:

- 1) Bartosz Rostkoński - Prezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie udziałowcem oraz Członkiem Zarządu Immersion sp. z o.o.
- 2) Piotr Baczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie udziałowcem oraz Prezesem Zarządu Immersion sp. z o.o.
- 3) Michał Jarecki - Członek Zarządu Emitenta jest jednocześnie udziałowcem Immersion sp. z o.o.

Poza wyżej wymienionymi Emitent nie identyfikuje jakichkolwiek powiązań kapitałowych lub organizacyjnych, które miałyby istotny wpływ na jego działalność.

15. Informacja o powiązaniach osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

15.1. Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- 1) Bartosz Rostkoński - Prezes Zarządu Spółki, posiada podpisaną ze spółką Immersion sp. z o.o. (podmiot dominujący) warunkową umowę kupna akcji Emitenta obejmującą 68.750 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, która wejdzie w życie po rozpoczęciu notowań Spółki w ASO NewConnect.
- 2) Michał Jarecki - Członek Zarządu Spółki, posiada podpisaną ze spółką Immersion sp. z o.o. (podmiot dominujący) warunkową umowę kupna akcji Emitenta obejmującą 56.350 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, która wejdzie w życie po rozpoczęciu notowań Spółki w ASO NewConnect.
- 3) Dawid Sukacz - Członek Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 711.500 akcji Emitenta stanowiących 25,55% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.

Poza wyżej opisanymi powiązaniami, nie są znane jakiegokolwiek inne powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

15.2. Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- 1) Dawid Sukacz - Członek Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 711.500 akcji Emitenta stanowiących 25,55% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.
- 2) Bartosz Rostkoński - Prezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie udziałowcem oraz Członkiem Zarządu Immersion sp. z o.o.

- 3) Piotr Baczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie udziałowcem oraz Prezesem Zarządu Immersion sp. z o.o.
- 4) Michał Jarecki – Członek Zarządu Emitenta jest jednocześnie udziałowcem Immersion sp. z o.o.

Poza wyżej opisanymi powiązaniami, nie są znane jakiegokolwiek inne powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta (jako kryterium określającym „znaczącego akcjonariusza” przyjęto próg 5,00% udziału posiadanych akcji w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki).

15.3. 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 potwierdza, iż badał powiązania pomiędzy Immersion Games S.A., osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Immersion Games oraz znaczącymi akcjonariuszami Immersion Games S.A. a Autoryzowanym Doradcą tj. Navigator Capital S.A. (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

Autoryzowany Doradca nie zidentyfikował jakichkolwiek powiązań osobowych, majątkowych czy organizacyjnych pomiędzy Immersion Games S.A., osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Immersion Games S.A. oraz znaczącymi akcjonariuszami Immersion Games S.A. a Autoryzowanym Doradcą tj. Navigator Capital S.A. (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

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

16.1. Podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej oraz strategia rozwoju

Przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja i sprzedaż gier, w szczególności w technologii VR, ale również AR i PC. Celem Spółki jest produkcja od 2 do 3 gier rocznie w przedziale budżetowym od 0,5 mln do 1,5 mln zł. Produkcje te kierowane mają być na wszelkie dostępne platformy VR, ze szczególnym uwzględnieniem platformy Oculus Quest Store oraz Steam.

Gry Emitenta mają być projektowane w taki sposób, aby możliwe było sprzedawanie do nich dodatkowych zawartości np. nowych przygód w grze „Extreme Escape” lub nowych trybów gry w „Disc Ninja”. Wspomniane dodatki mają być kupowane bezpośrednio z poziomu podstawowej wersji gry. Produkcje Spółki powstają na bazie własnych IP lub ewentualnie IP realizowanych we współpracy ze znanymi markami, do których dzięki szerokiemu portfolio klientów i partnerów Spółka posiada dostęp. Lista marek z którymi Immersion Games posiada relacje obejmuje między innymi podmioty takie jak: HBO, Smithsonian Channel, Amazon, Discovery, Mattel, Warner Brothers, Paramount Pictures oraz Legendary.

Zespół Emitenta już od 2014 roku (przed zakupem przez Spółkę praw własności intelektualnej, projekty realizowane były pod spółką Immersion Sp. z o.o. – podmiot dominujący) opracowuje projekty i produkty w oparciu o użycie silników do gier komputerowych, jednocześnie używając najnowszych rozwiązań technologicznych takich jak wirtualna (VR) i rozszerzona (AR) rzeczywistość oraz współpracuje z firmami i instytucjami takimi jak Google, NASA, Facebook, HBO, Coca-Cola, rząd USA, Discovery i wiele innych. Na datę Dokumentu Informacyjnego portfolio zespołu Emitenta obejmuje ponad 80 zakończonych projektów.

Wychodząc naprzeciw szybko rosnącego rynku gier VR i AR, zespół Emitenta podjął decyzję o wejściu na ten rynek rozpoczynając swoją działalność jako studio skupiające się przede wszystkim na produkcji gier VR na PC, i urządzenia mobilne. Dzięki wzajemnym powiązaniom z Immersion sp. z o.o. (większościowy akcjonariusz Emitenta) oraz kontynuacji działalności pod firmą - Immersion Games S.A., Spółka już od początku swojej działalności posiada konkurencyjną przewagę w postaci doświadczenia zespołu produkcyjnego i łatwego dostępu do kontraktów partnerskich z kluczowymi producentami sprzętu VR i AR na świecie: Oculus Apple, Vive,

PlayStationVR, oraz Microsoft. Dzięki bliskim relacjom z wyżej wymienionymi partnerami Emitent wyróżnia następujące przewagi rynkowe:

- Oficjalne licencje deweloperskie,
- Pierwszeństwo w dostępie do prototypów,
- Dostęp do zestawów deweloperskich,
- Certyfikat dostawcy,
- Dostęp do finansowania projektów.

W dniu 15 października 2020 r. Emitent nabył od spółki Immersion sp. o.o. (na datę transakcji podmiot niepowiązany kapitałowo ze Spółką) prawa własności intelektualnej, w tym szczególności autorskie prawa majątkowe do określonych w umowie 9 gier wideo, w tym 3 gier wydanych już i dostępnych w wersji PC na platformie STEAM oraz jednej aplikacji. W zamian za przeniesienie praw i obowiązków do gier Emitent zobowiązał się zapłacić Immersion sp. z o.o. kwotę 3.716.000,00 zł netto + VAT. Zakup praw własności intelektualnej do w/w 10 tytułów Emitent sfinansował z emisji Akcji serii B oraz emisji Akcji serii C w ramach, których pozyskał łącznie 4.463.200,00 zł. Jednocześnie należy podkreślić, iż emisja akcji serii B została skierowana w całości do Immersion sp. z o.o., która w zamian za wkłady pieniężne w wysokości 2.600.000,00 zł objęła 2.000.000 nowych akcji serii B jednocześnie stając się podmiotem dominującym w strukturze właścicielskiej Emitenta. Koncepcja całego zabiegu miała na celu wydzielenie ze spółki Immersion sp. z o.o. obszaru działalności skupiającego się wyłącznie na produkcji gier VR do nowej spółki celowej w funkcjonującej w ramach grupy kapitałowej.

16.2. Zespół Emitenta

Zespół Immersion Games liczy 13 doświadczonych programistów, grafików i animatorów którzy należą do jednych z najbardziej doświadczonych ekspertów VR/AR na świecie, mający na swoim koncie dziesiątki projektów zrealizowanych od 2014 roku.

Zespół zarządzający tj. odpowiedzialny za organizację, decyzje oraz nadzór liczy 5 pracowników:

- Bartosz Rostórski - CEO Immersion Games, członek zarządu Immersion sp. z o.o. Od 7 lat prowadzący najważniejsze projekty VR i AR oraz nadzorujący produkcję kluczowych gier. Autor gier i aplikacji VR nominowanych do m.in. Emmy Award, Webby Awards, SXSW Zarządzał realizacją projektów dla m.in. HBO, NASA, Bayer, Coca-Cola i wielu innych.
- Piotr Baczyński - Dyrektor kreatywny Immersion Games, Prezes i założyciel Immersion, 12 lat doświadczenia w prowadzeniu spółek technologicznych. Odpowiedzialny za strategię i koncepcję produktową. Pracował dla m.in. Facebook, Microsoft, Samsung, Amazon. Nominowany do nagrody Ambadora Polskiej Innowacji, wyróżniony w rankingu 50 najbardziej kreatywnych w biznesie.
- Michał Jarecki - Dyrektor Finansowy, odpowiedzialny za finanse Spółki, opracowywanie modeli biznesowych oraz relacje z partnerami. Posiada ponad 20 letnie doświadczenie zawodowe. Były dyrektorem finansowym Siemens Finance, Polbank EFG i VIVUS. W Polbank EFG jako dyrektor finansowy brał udział w procesie sprzedaży banku za ponad 2 mld zł.
- Marcin Więch - Dyrektor technologiczny Immersion Odpowiedzialny za organizację projektów i prace technologiczne. 15 lat doświadczenia w największych spółkach gamingowych takich jak CI Games, Flying Wild Hogs i CD Project RED.
- Konrad Karkowski – Producent, odpowiedzialny za organizację pracy zespołu, kontrolowanie harmonogramu prac oraz budżetu. 10 lat doświadczenia na pozycji producenta w Polsce i Wielkiej Brytanii. Pracował w spółkach gamingowych takich jak Ovid Works, Flying Wild Hog czy ECC Games S.A.

Zespół odpowiedzialny za bezpośrednią produkcję gier składa się z 13 doświadczonych osób, które zajmują następujące stanowiska: Lead Unity Developer, Project Manager, Lead Unreal Engine Developer, Lead Animator,

Lead 3D Graphic Designer (2 osoby), Lead UI/UX Designer, Unity Developer (2 osoby), Unreal Developer (2 osoby), 3D Graphic Designer (3 osoby). Celem Emitenta jest wprowadzenie programu motywacyjnego dla pracowników Spółki uprawniającego do objęcia akcji Spółki wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału. Na datę Dokumentu Informacyjnego zarówno regulamin programu motywacyjnego jak i kapitał warunkowy nie zostały w Spółce uchwalone. Kompetencje w tym zakresie posiada Walne Zgromadzenie.

16.3. Produkcje zespołu Emitenta

Emitent jest producentem gier w technologii VR i AR, na komputery, konsole i urządzenia mobilne. Zespół Emitenta posiada prawa własności do kilku produkcji gamingowych zrealizowanych pod firmą Immersion Sp. z o.o., takich jak: „ICON Fitness VR”, „The Ancient AR” czy „Locked in VR”.

„ICON Fitness VR” to seria gier powstałych w przy współpracy z ICON Health & Fitness, czyli jednego z największych na świecie producentów domowego sprzętu fitness. W ramach tej współpracy zespół Emitenta stworzył technologię łączącą urządzenia Nordick Track (bieżnie, rowerki treningowe) z popularnymi silnikami gier. Wykonane zostały zestawy różnorodnych gier - od postapokaliptycznych wyścigów motorów po symulator dostawcy pizzy. Gry te sterowane są za pomocą faktycznej pracy mięśni użytkownika. Produkcja ta została zaprezentowana podczas Consumer Electronics Show (CES 2019) i została uwzględniona w kilku rankingach najciekawszych odkryć targów, wliczając w to prestiżowy Digital Trends.

„The Ancient AR” to gra wykonana w technologii AR na urządzenia mobilne. Była ona jednym z pierwszych na świecie wdrożeń technologii ARCore i ARKit, czyli zaawansowanych zestawów programistycznych stworzonych odpowiednio przez Google i Apple. Produkcja ta osadzona jest w świecie „The Ancients”, stworzonego na bazie konceptów znanego rysownika Jakuba Różalskiego. Gra polega na kontrolowaniu floty okrętów oraz tytułowych Starożytnych Gigantów w epickich bitwach rozgrywających się na stole lub na podłodze użytkownika. Produkcja ta umieszczona była w dziale Gier Dnia w Apple Appstore w kilkudziesięciu krajach.

„Locked in VR” to gra typu escape room w technologii VR, w której gracz musi uwolnić się z celi w której zamknął go psychopatyczny morderca. Gra wymaga rozwiązania przez gracza szeregu zagadek, odkrywając przy okazji przerażające fakty dotyczące jego oprawcy. Ten może poruszać się swobodnie po pomieszczeniach używając swoich rąk by pokonywać kolejne przeszkody i rozwiązywać coraz bardziej skomplikowane zadania. Gra posiada blisko 86% pozytywnych ocen, będąc jedną z najlepiej ocenianych gier typu escape room na platformie Steam.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada prawa własności intelektualnej łącznie do 9 gier. Sześć produkcji jest dostępnych w wersji VR na platformie STEAM: Extreme Escape, Disc Ninja, Locked in VR, Last Mage Standing, Immersion Chess oraz MicroSpy. Kolejne 3 gry znajdują w fazie produkcji: The Ancients VR, Tasty Brains, The Rabbits VR.

16.4. Gry w produkcji

Emitent w swojej strategii zawarł informację o planie wydawniczym minimum 2-3 gier rocznie o nakładach od 0,5 mln do 1,5 mln zł. Na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka pracuje nad 3 tytułami, z czego 2 są na zaawansowanym etapie produkcji.

16.4.1. „Disc Ninja”



„Disc Ninja” to wykonany w technologii VR symulator popularnej w USA gry disc golf, będącej połączeniem golfa i frisbee. Gra osadzona jest w magicznym świecie inspirowanym feudalną Japonią. Zadaniem graczy jest dorzucenie swoim dyskiem do celu w jak najmniejszej liczbie rzutów. Gra łączy w sobie realistyczną fizykę rzutu z pięknymi mapami i krajobrazem, a także różnego rodzaju mini-grami zamieniającymi grę w pełen emocji turniej pomiędzy kilkoma graczami. Docelowo ma ona trafić na platformy takie jak: PC VR (Steam), Quest oraz PlayStation VR, przy czym „Disc Ninja” został już oficjalnie zaakceptowany do sklepu Oculus Quest, na którym znajduje się jedynie 100 gier. Całkowity koszt produkcji szacuje się 1,5 mln zł, zaś na koniec I kwartału 2020 r., poniesiono nakłady w wysokości 1,3 mln zł. Obecny stan ukończenia gry wynosi 95%. Premiera „Disc Ninja” na platformie Oculus Quest Store planowana jest w III kwartale 2021 roku, przy początkowej cenie 19,90\$.

16.4.2. „Extreme Escape”



„Extreme Escape” to wykonany w technologii VR zestaw interaktywnych przygód inspirowanych prawdziwymi historiami przetrwania w ekstremalnych sytuacjach. W każdym ze scenariuszy, gracz musi znaleźć sposób na wyjście z danej sytuacji bez obrażeń np. będąc w spadającym balonie, w tonącej łodzi podwodnej czy na pływającej platformie wiertniczej. Gra łączy w sobie elementy escape roomu z realistyczną grafiką i przerażającymi scenariuszami. Podczas rozgrywki gracz musi zmierzyć się ze strachem przed wysokościami, ogniem czy ciasnymi przestrzeniami. Docelowo gra ma trafić na platformy takie jak: PC VR (Steam), Quest oraz PlayStation VR, przy czym emitent podjął już decyzję o publikacji gry wcześniej na platformie STEAM na warunkach wczesnego dostępu. Nieskończona gra w opinii graczy wypadła pozytywnie osiągając średnią ocen 8,6/10, a samą rozgrywkę transmitowano wielokrotnie poprzez serwis YouTube. Emitent szacuje, że całkowita liczba wyświetleń pod omawianymi filmami wyniosła ponad 1 mln. Całkowity koszt produkcji szacuje się 1,4 mln zł, zaś na dzień publikacji Dokumentu Informacyjnego poniesiono nakłady 1,1 mln zł. Obecny stan ukończenia gry wynosi 80%. Premiera „Extreme Escape” na platformie Oculus Quest Store planowana jest w III kwartale 2021 roku, przy początkowej cenie 9,90\$ – 14,99\$.



16.4.3. „The Ancients VR”



„The Ancients VR” to unikalna gra w której gracz wciela się w postać Starożytnego – gigantycznej istoty żyjącej w symbiozie z wyznającymi ją ludźmi. Gracz musi walczyć z wrogimi potworami i plemionami, dostarczając surowce swojemu ludowi. Dysponując potężną siłą i kolosalnym rozmiarem, może rzucać okrętami, niszczyć budowle i używać niszczycielskich zaklęć. Wszystko to sprawia, że „The Ancients VR” jest nie tylko unikalną produkcją, ale i niezapomnianym dla odbiorcy doświadczeniem VR. Docelowo gra ma trafić na platformy PC VR (Steam, Oculus oraz Viveport). Całkowity koszt produkcji szacuje się 1,2 mln zł, zaś na datę Dokumentu Informacyjnego poniesiono nakłady 0,9 mln zł. Obecny stan ukończenia gry wynosi 75%. Planowana premiera „The Ancients VR” na platformie Oculus Quest Store planowana jest w IV kwartale 2021 roku, przy początkowej cenie 14,99\$. Warto nadmienić, to fakt, że gra współfinansowana i wydawana jest przez jednego z największych producentów sprzętu VR – firmę HTC Vive.



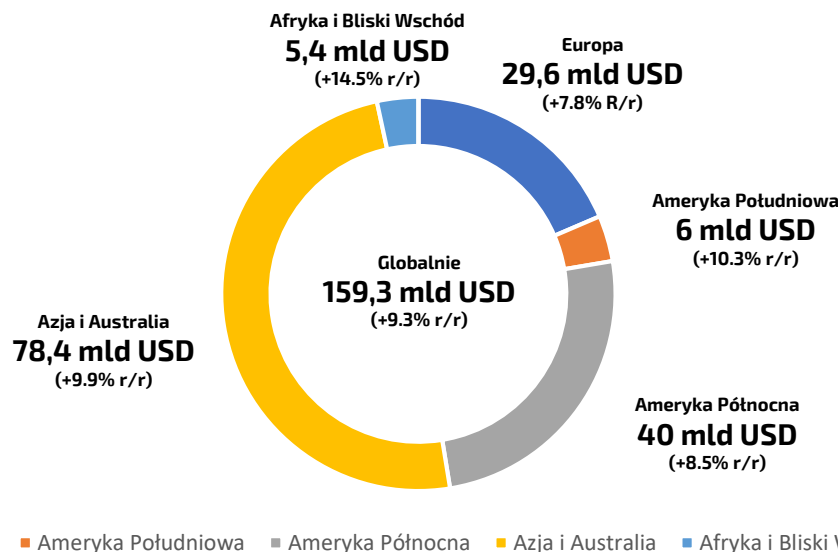
16.5. Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent

16.5.1. Globalny rynek gier wideo

Branża gier jest segmentem charakteryzującym się wysoką dynamiką wzrostu oraz niskim stopniem przewidywalności. Informacji na temat stanu branży gier komputerowych cyklicznie dostarcza holenderska firma analityczna Newzoo, specjalizująca się w analizie danych oraz świadcząca usługi dla firm z branż rozrywkowej, technologicznej i medialnej, pomagające docierać do odbiorców, śledzić konkurencję, dostrzegać okazje oraz podejmować decyzje strategiczne i finansowe. Newzoo publikuje raporty dotyczące branży gier komputerowych oraz e-sportu, w których przedstawia kompleksowe dane na temat obecnej wielkości rynku z uwzględnieniem wielkości rynków w poszczególnych krajach, szacunki wzrostu oraz strukturę rynku w podziale na segmenty (gry mobilne, konsolowe oraz komputerowe). Spośród dostępnych na rynku raportów branżowych, raporty Newzoo są jednymi z najczęściej wykorzystywanych źródeł informacji na temat branży gier wideo.

Zgodnie z raportem firmy Newzoo za rok 2020 „Global Games Market Report 2020” całkowite przychody z branży gier na koniec 2020 roku wyniosły 159,3 mld USD (+9,3% r/r). Największym rynkiem (zarówno gier komputerowych, konsolowych oraz mobilnych) został rynek Azji Pacyficznej generujący przychody w wysokości 78,4 mld USD stanowiąc tym samym około 49,2% udziału w całkowitych przychodach branży. Kolejnymi pod względem przychodów makroregionami były: Ameryka Północna osiągająca wynik 40 mld USD (25,1%), Europa 29,6 mld USD (18,6%), Ameryka Południowa 6 mld USD (3,8%) oraz Afryka i Bliski Wschód 5,4 mld USD (3,4%). W 2020 roku najszybciej rozwijającymi się rynkami były rynek Afrykański i Bliskiego Wschodu, które mają osiągnąć rekordową stopę wzrostu wynoszącą +14,5% (r/r), zaś Ameryka Południowa +10,3% (r/r). Makroregion Azji Pacyficznej odnotował wzrost na poziomie +9,9% (r/r) (głównie za sprawą odblokowania rynku chińskiego), Ameryka Północna +8,5% (r/r) oraz Europa +7,8% (r/r).

Przychody z branży gier w 2020 (mld USD)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Global Games Market Report 2020

Jednym z najbardziej istotnych czynników hamujących wzrost rynków azjatyckich jest szeroko prowadzona akcja legislacyjna mająca na celu walkę z uzależnieniem od gier komputerowych wśród najmłodszych graczy. W wielu tamtejszych krajach, w tym w Chinach i Korei Południowej (odpowiednio 1. i 4. największy krajowy rynek gier pod względem przychodów ze sprzedaży) wprowadzono ustawowe limity ograniczające dzienny czas przeznaczany na tę formę rozrywki. Ponadto w Chinach funkcjonuje restrykcyjny system certyfikacji gier, który to znacząco ogranicza możliwości wprowadzania nowych produkcji zgodnie z prawem.

Jednocześnie raport Newzoo przedstawia ranking największych krajowych rynków gier na świecie. Zgodnie z raportem, w 2020 r. największym rynkiem gier (zarówno gier komputerowych, konsolowych oraz mobilnych) był rynek chiński, który wygenerował przychody w wysokości 40,9 mld USD. Pomimo wspomnianego zamrożenia chińskiej branży gier, skutkującego spadkiem stopy wzrostu przychodów w 2019 roku o -3,7% (r/r), pandemia

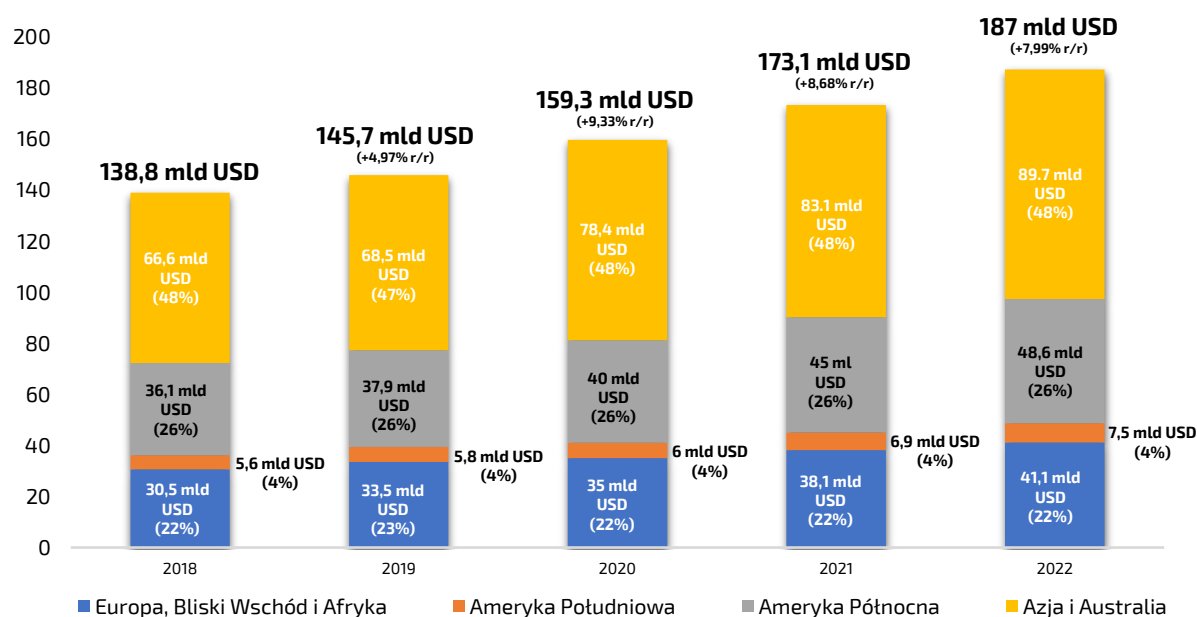
COVID-19 oraz ożywienie na rynku gier pozwoliły chińskiemu rynkowi osiągnąć stopę na poziomie +11,9% (r/r). Na drugim miejsca zestawienia znalazł się rynek amerykański (36,9 mld USD), który utrzymał tempo wzrostu na poziomie bliskim zeru (-0,1% r/r). Podium zestawienia zamyka Japonia z przychodami na poziomie 18,7 mld USD (-1,7% r/r). Dominację rynków azjatyckich utwierdza pozycja Korei Południowej, która podobnie jak w roku ubiegłym uplasowała się na 4 miejscu z wielkością rynku na poziomie 6,6 mld USD (+5,9% r/r). Z punktu widzenia zrealizowanej dynamiki przychodów, zgodnie z szacunkami analityków Newzoo wyróżniająca się na tle zestawienia jest również Kanada, której rynek gier w 2020 r. wzrósł o 9% (r/r). Kolejne miejsca przypadły rynkom zachodniej Europy, których rynki nieznacznie się skurczyły w porównaniu do roku 2019.

Wartości przychodów ze sprzedaży gier w latach 2018-2020 (mld USD)

Wyszczególnienie		Przychody rynku [mld USD]			Dynamika przychodów r/r (%)	
Lp.	Kraj	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019
1	Chiny	30,4	36,5	40,9	-3,7%	11,9%
2	USA	37,9	36,9	36,9	21,4%	-0,1%
3	Japonia	19,2	19,0	18,7	-1,0%	-1,7%
4	Korea Południowa	5,6	6,2	6,6	10,7%	5,9%
5	Niemcy	4,7	6,0	6,0	27,7%	0,6%
6	Wielka Brytania	4,5	5,6	5,5	24,4%	-1,6%
7	Francja	3,1	4,1	4,0	32,3%	-2,8%
8	Kanada	2,3	2,8	3,1	21,7%	9,0%
9	Hiszpania	2,0	2,7	2,7	35,0%	-1,6%
10	Włochy	2,0	2,7	2,7	35,00%	-1,4%

Źródło: Emitent na podstawie danych Newzoo „Global Games Market Report 2020”

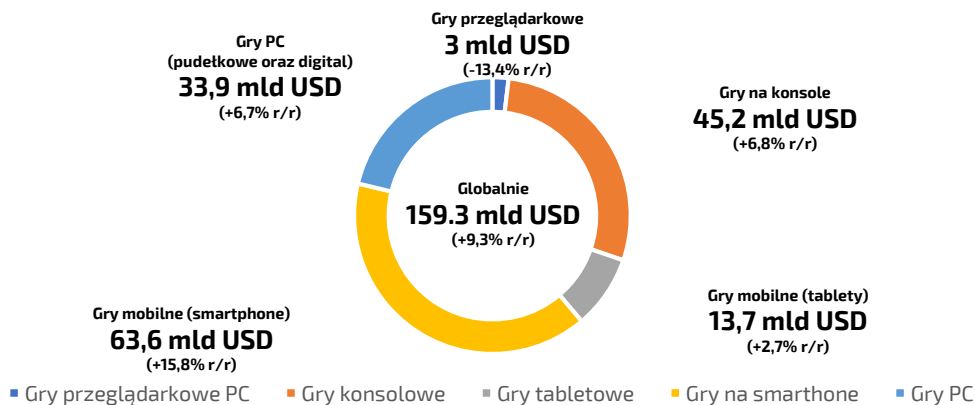
Raport Newzoo prezentuje również perspektywy rozwoju branży gier na lata 2018 – 2022. W 2021 roku globalne przychody ze sprzedaży gier powinny osiągnąć wartość 173,1 mld USD, co stanowiłoby roczny wzrost na poziomie +8,68% (r/r), zaś w 2022 roku 187 mld USD, a więc +7,99% (r/r). Struktura udziału poszczególnych makroregionów nie powinna ulec zmianie, stanowiąc odsetki na poziomie tożsamym z 2020 roku.

Prognoza przychodów z branży gier w latach 2018 - 2022 (mld USD)


Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Global Games Market Report 2020

Istotną informacją zawartą w raporcie jest również zestawienie globalnych przychód z branży gier z podziałem na poszczególne platformy. W 2020 roku najbardziej dochodową sektorem okazały się gry mobilne (na smartphon'e'y) generujące przychody na poziomie 63,6 mld USD stanowiąc tym samym 40% udziału w całkowitych przychodach branży. Kolejnymi zaś były: gry konsolowe 45,2 mld USD (28%), pudełkowe i cyfrowe gry PC 33,9 mld USD (21%), gry mobilne na tablety 13,7 mld USD (9%) oraz gry przeglądarkowe 3 mld USD (2%). W 2020 roku najszybciej rozwijającymi się rynkami były: rynek gier mobilnych na smartphon'e'y, który odnotował stopę wzrostu na poziomie +15,8% (r/r), rynek gier na konsole +6,8% (r/r) oraz rynek gier na PC +6,7% (r/r). Kolejnymi w zestawieniu były: gry mobilne na tablety z wynikiem +2,7% (r/r) oraz gry przeglądarkowe odnotowujące spektakularny spadek na poziomie -13,4% (r/r).

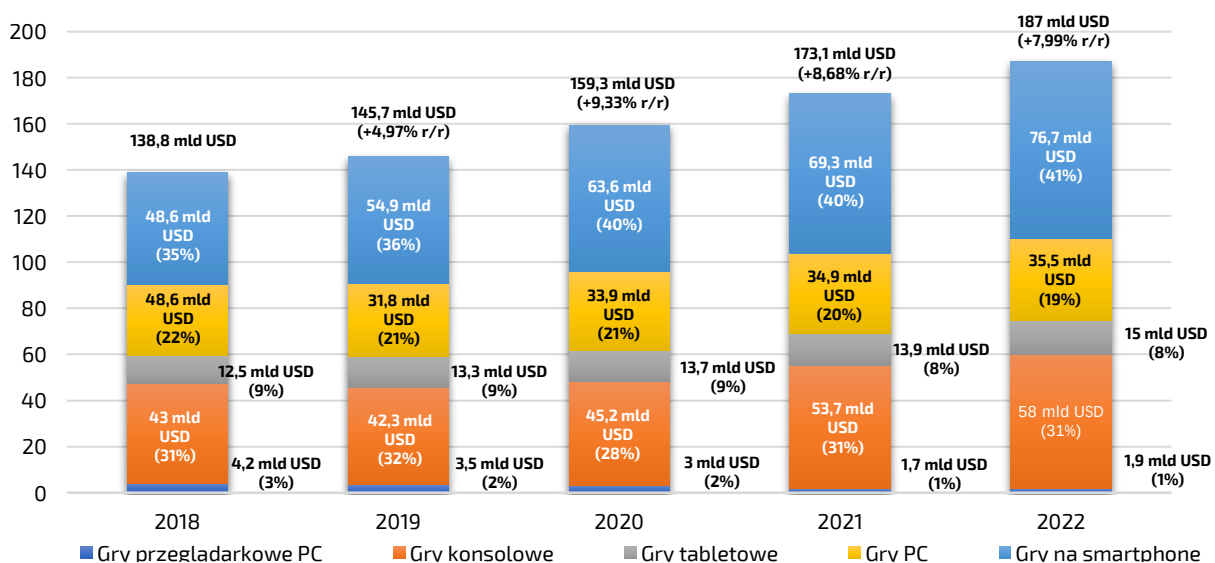
Przychody z branży gier w 2020 r. (mld USD)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Global Games Market Report 2020

Zgodnie z danymi Newzoo najszybciej rozwijającym się oraz jednocześnie największym segmentem w branży jest rynek gier na urządzenia mobilne (smartfony i tablety). Wzrost segmentu gier mobilnych będzie odbywał się kosztem rynku gier na komputery PC oraz gier przeglądarkowych. Zdaniem ekspertów, w przypadku gier na PC-ty szacuje się, że w latach 2021-2022 udział w rynku gier będzie zmniejszał się o 1 p. p. rocznie. Z kolei udział gier przeglądarkowych skurczy do 1% w 2022 roku. Jednocześnie spodziewane jest utrzymanie w następnych latach pozycji drugiego największego segmentu rynku gier przez produkcje konsolowe, czemu na pewno przysłużą się premiery konsol produkowanych przez Sony i Microsoft. Gry konsolowe w 2021 roku, zgodnie z założeniami Newzoo, mają osiągnąć 31% udział w rynku growym. Jednocześnie prognozy na przyszłość zakładają utrzymanie swojego udziału w rynku przez produkcje tabletowe na poziomie 8%-9%.

Prognoza przychodów w branży gier w latach 2018 - 2022 (mld USD)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Global Games Market Report 2020

Rozwój Internetu oraz popularność szerokopasmowego dostępu do sieci umożliwiło użytkownikom sprawne pobieranie dużych plików po zakupie, bez konieczności wychodzenia z domu. Z uwagi na to, w przeciągu ostatnich kilku lat powstawały liczne platformy dystrybucji cyfrowej, w których katalogach można odnaleźć gry z całego świata, co dla graczy oznacza to brak uzależnienia od dostępności fizycznej wersji produkcji w danym regionie bądź sklepie. Generowanie kodów gier uprawniających do posiadania produktu umożliwiło graczom dostęp do dotychczas niedostępnych tytułów, a zatem do rozpowszechnienia i uniwersalizacji przyjmowanych standardów jakości. Cyfrowa dystrybucja gier PC zdominowana jest przez STEAM, posiadającego w swoim katalogu ponad 160 tysięcy aplikacji przy średnim dziennym wykorzystaniu łącza około 4 Tb/s. Innymi z kategorii gier PC dystrybutorami są: Origin, Uplay oraz GoG. Niemniej jednak podobna sytuacja ma miejsce w przypadku gier konsolowych, których producenci umieszczają swoje tytuły w autoryzowanych sklepach konsolowych np. PlayStationStore (seria konsol PlayStation), XboxLive (seria konsol Xbox) czy Nintendo Games Store (seria konsol Nintendo).

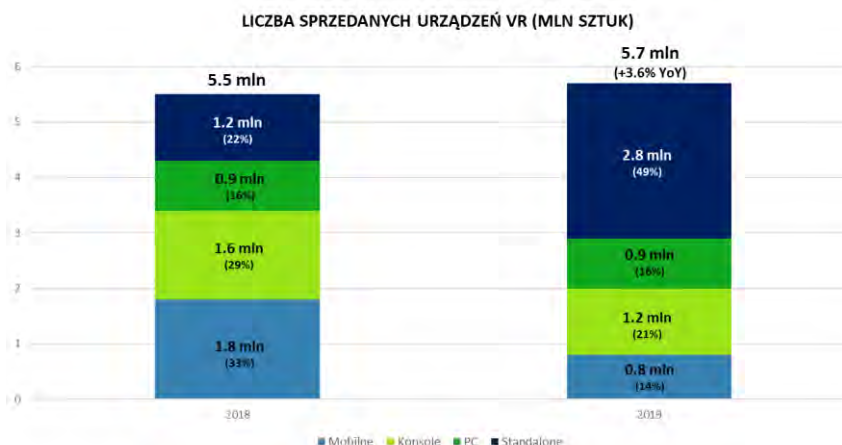
16.5.2. Rynek gier VR i AR

Emitent działa na rynku gier rozszerzonej rzeczywistości (z ang. Extended Reality – XR), który branżowo dzieli się na rynek wirtualnej rzeczywistości (z ang. Virtual Reality – VR) oraz poszerzonej rzeczywistości (z ang. Augmented Reality – AR).

Pierwsze platformy VR zadebiutowały na rynku w roku 2014, lecz nie zdobyły uznania wśród graczy. Wydatki ponoszone przez producentów na badania, rozwój oraz poprawę doświadczeń użytkowników sprawiły, iż obecnie platformy VR cieszą się dużą i stale rosnącą popularnością, a popyt na urządzenia przewyższa ich podaż. Najnowszym zestawem VR do gier jest platforma Oculus Quest 2, która zadebiutowała na rynku 13 października 2020 roku. Jest ona następcą cieszącego się uznaniem zestawu Oculus Quest, którego producentem jest Facebook. Obecnie dostępne na rynku zestawy VR można sklasyfikować na trzy główne kategorie:

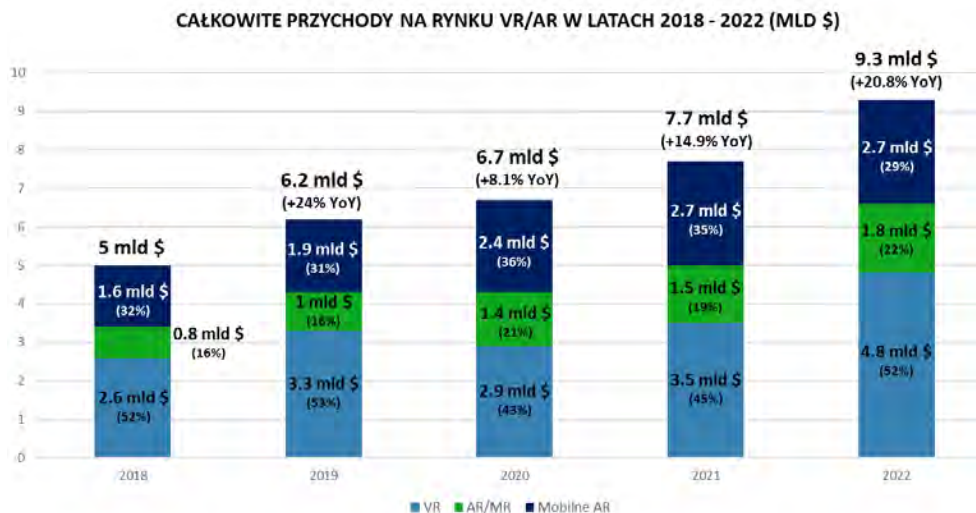
- zestawy wymagające współpracy z innymi platformami – komputerami i konsolami (np. Valve Index, Oculus Rift S, HTC Vive, Playstation VR),
- zestawy tzw. Standalone, które nie potrzebują wsparcia innych urządzeń (np. Oculus Quest, Oculus GO, MI VR, Vive Focus),
- zestawy mobilne, które wymagają używania smartphona (np. Samsung Gear VR, BOBO VR Z4);

Według danych pochodzących z raportu „2019 year in review: Digital games and interactive media” liczba sprzedanych sztuk urządzeń VR w 2019 roku wyniosła 5,7 mln, co stanowi wzrost na poziomie +3,6% (r/r) w porównaniu z rokiem 2018. Główną składową tak dużej sprzedaży stanowią zestawy standalone, które w 2019 roku sprzedano w liczbie 2,8 mln sztuk (+133% r/r), co stanowiło 49,1% wszystkich zestawów VR sprzedanych w ubiegłym roku. Drugie miejsce zajmują konsolowe zestawy VR z wynikiem 1,2 mln sztuk (-25% r/r) przy udziale 21,1%. Kolejne zaś z wynikami blisko 15% udziału to odpowiednio: PC VR – 0,9 mln sztuk (0% r/r) oraz mobilne VR – 0,8 (-55,5% r/r). Jak widać, biorąc pod uwagę dwa ostatnie lata, zestawy standalone prężnie wypierają z rynku całą konkurencję determinując coroczną sprzedaż urządzeń VR na świecie.



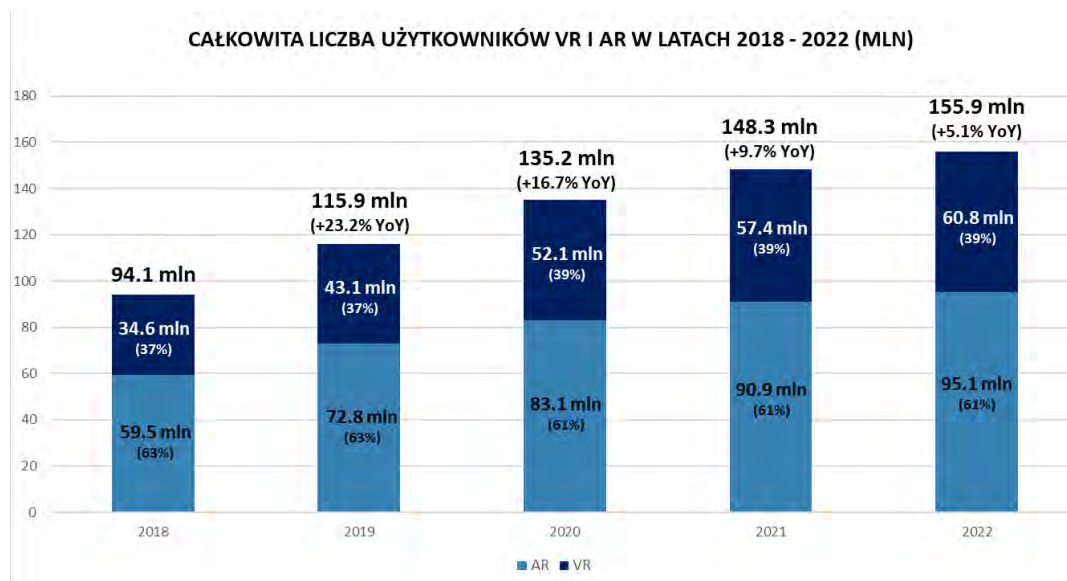
Źródło: Opracowanie własne na podstawie: 2019 year in review digital games and interactive media

Według danych z portalu superdataresearch.com w III kwartale 2020 roku Oculus Quest był najlepiej sprzedającym się urządzeniem VR z wynikiem około 161 tysięcy sztuk. Z tego samego źródła oszacowano, że przychody ze sprzedaży urządzeń oraz gier VR/AR w 2022 roku powinny wynieść 9,4 mld USD przy średniej rocznej stopie wzrostu (2020 – 2022 r.) na poziomie +15.02%. Według szacunków najprężniej rozwijającym się segmentem powinien być AR (nie uwzględniając urządzeń mobilnych) oraz MR (rzeczywistość hybrydowa, łącząca obraz rzeczywisty z obrazem wykreowanym komputerowo przy założeniu interaktywności), których to średnia stopa wzrostu przychodów ze sprzedaży w latach 2020 – 2022 r. powinna wynieść +22.38%. Kolejnymi składowymi szacowanego rozwoju branży ma być sprzęt i gry VR przy średniej stopie wzrostu +15.24% oraz mobilny AR osiągający wynik +12.94%.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Superdata XR Q3 2020 update

Ostatnim omawianym w Dokumencie Informacyjnym elementem rynku VR i AR jest globalna liczba użytkowników tychże urządzeń. W 2020 roku wyniosła ona 135,2 mln osób, co stanowi wzrost na poziomie +16,7% w porównaniu z rokiem 2019. Liczba ta dzieli się na osoby korzystające ze sprzętu VR (52,1 mln – 38,5%) oraz AR (83,1 mln – 61,5%). Według szacunków zawartych w raporcie „US Virtual and Augmented Reality Users 2020” liczba osób korzystająca z urządzeń VR i AR do 2022 roku ma wzrosnąć do 155,9 mln, co w okresie 2020 – 2022 oznacza średnią stopę wzrostu na poziomie 10,5% (r/r). Warto jednak zaznaczyć, że znacznej zmianie nie powinna ulec struktura udziałów poszczególnych podgrup, która powinna wynieść stale 38:62 – 39:61.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie: US Virtual and Augmented Reality Users 2020 emarketer.com

17. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w dokumencie

	01 stycznia 2020 31 grudnia 2020	01 stycznia 2019 31 grudnia 2019
(dane w zł)		
Wydatki inwestycyjne	7 522,73	0,00
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 552,73	0,00

Źródło: Emitent

18. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu

Zgodnie z deklaracją zamieszczoną w Dokumencie Ofertowym, po wprowadzeniu instrumentów Emitenta do Alternatywnego Systemu Obrotu planuje się podjąć następujące działania inwestycyjne:

Planowane działania inwestycyjne	Kwota (tys. PLN)	Termin realizacji
Finalizacja produkcji gier DISC NINJA i Extreme ESCAPE	300	2021
Realizacja nowych projektów/gier	1 590	2021-2022
Wydatki marketingowe i PR	630	2021-2022
Razem	2 520	-

Źródło: Emitent

Podstawowym celem emisji Akcji serii D było zebranie kapitału na rozwój skali działalności Emitenta. Około 75% środków z niej pozyskanych zostanie przeznaczonych na produkcję gier, dodatki i rozszerzenia do poszczególnych tytułów np. nowe przygody w grze „Extreme Escape”, nowe tryby gry w „Disc Ninja” oraz kolejne tytuły. Na datę Dokumentu Informacyjnego trwają prace na 3 gramy Spółki oraz planowane są również kolejne produkcje. Pozostałe 25% kapitału pozyskanego w ramach oferty pokryje przyszłe i obecne koszty marketingowe, PR-owe oraz prawne.

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

Na datę Dokumentu Informacyjnego wobec Emitenta nie toczą się żadne postępowania upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

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

Na datę Dokumentu Informacyjnego wobec Emitenta nie toczą się żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu Immersion Games S.A., Spółka nie jest stroną postępowań przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych ani innych, za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które mogą mieć istotny wpływ na działalność albo na sytuację finansową Emitenta.

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

	(dane w zł)	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 077 302,81	400,00
Rezerwy na zobowiązania		7 073,90	0,00
Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe		978 855,91	0,00
Wobec jednostek powiązanych:		870 803,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług		870 803,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek:		108 052,91	0,00
Z tytułu dostaw i usług		99 035,31	0,00
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		9 017,60	0,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne		91 373,00	400,00

Źródło: Emitent

23. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

24. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu Sprawozdania Finansowego

Po dniu 13 kwietnia 2021 r., tj. dniu na który sporządzono Sprawozdanie Finansowe zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, w ocenie Zarządu Emitenta nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki, ani nie ujawniły się informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki.

25. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących

25.1. Zarząd

Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą określającą ich liczbę na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat. W świetle statutu Spółki Rada Nadzorcza ma prawo zawiesić członków zarządu z ważnych powodów w czynnościach, jak również i delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących wykonywać swoich czynności. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest: dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Członek Zarządu nie może, bez zwolnienia uzyskanego od Rady Nadzorczej, zajmować się interesami konkurencyjnymi.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta składa się z następujących osób:

Imię nazwisko	Bartosz Rostoński
Stanowisko	Prezes Zarządu
Kadencja upływa	02.12.2025 r.
Staż pracy w branży gamedev	6 lat
Edukacja	Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Finanse i Rachunkowość

Historia pracy	2011 – 2014 – Współtwórca domu produkcyjnego High Noon zajmującego się produkcją reklam telewizyjnych oraz sesji zdjęciowych 2014 – 2015 – Producent filmów reklamowych w Esencja Studio 2014 – obecnie – Wspólnik i Członek Zarządu Immersion sp. z o.o.									
Oświadczenia	- Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. - Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. - Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. - Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.									
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem. <table><tr><th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal pełniona?</th></tr><tr><td>Immersion Games S.A.</td><td>Prezes Zarządu</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Immersion sp. z o.o.</td><td>Członek Zarządu</td><td>Tak</td></tr></table>	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?	Immersion Games S.A.	Prezes Zarządu	Tak	Immersion sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?								
Immersion Games S.A.	Prezes Zarządu	Tak								
Immersion sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak								

Imię nazwisko	Michał Jarecki
Stanowisko	Członek Zarządu
Kadencja upływa	02.12.2025 r.
Staż pracy w branży gamedev	3 lata
Edukacja	Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Finanse i Bankowość
Historia pracy	1996 – 1999 – KPMG Polska Audyt Sp. z o.o. – asystent w dziale Audytu 1999 – 2000 – Elektrim S.A. 2000 – 2007 – Siemens Finance Sp. z o.o. – wiceprezes zarządu, dyrektor finansowy, regionalny dyrektor finansowy

	▪ 2007 – 2012 – Polbank EFG – dyrektor finansowy, po zmianie na Polbank S.A. wiceprezes zarządu, dyrektor finansowy ▪ 2014 – 2017 – Vivus Sp. z o.o. – dyrektor finansowy ▪ 2017 – obecnie – Immersion Sp. z o.o. – dyrektor finansowy ▪ 2020 – obecnie – Immersion Games S.A. – członek zarządu						
Oświadczenia	▪ Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. ▪ Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. ▪ W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji. ▪ Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.						
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem. <table><tr><th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal pełniona?</th></tr><tr><td>Immersion Games S.A.</td><td>Członek Zarządu</td><td>Tak</td></tr></table>	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?	Immersion Games S.A.	Członek Zarządu	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?					
Immersion Games S.A.	Członek Zarządu	Tak					

25.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z od trzech do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, które określa również liczbę jej członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji. W wypadku gdy Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego, wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej z pełnionych przez nich funkcji oraz powierzyć sprawowanie tych funkcji innym członkom Rady Nadzorczej. Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przed upływem kadencji. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Zwołuje je i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej albo, w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej posiedzenie zwołuje i przewodniczy mu najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Rada Nadzorcza Emitenta składa się z następujących osób:

Imię nazwisko	Piotr Baczyński															
Stanowisko	Przewodniczący Rady Nadzorczej															
Kadencja upływa	02.12.2025 r.															
Edukacja	Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku Nauk Politycznych															
Historia pracy	2009 – 2015 – prezes i współzałożyciel spółki Esencja Studio tworzącej rozwiązania interaktywne i reklamowe m.in we współpracy z Facebookiem 2013 – obecnie – prowadzący zajęcia z obszaru zastosowania mediów społecznościowych w polityce w Europejskiej Akademii Dyplomacji 2014 – obecnie – prezes i założyciel spółki Immersion, jednej z pierwszych na świecie firm specjalizujących się w rozwiązaniach dla biznesu wykonanych w technologii wirtualnej i rozszerzonej rzeczywistości (VR/AR)															
Oświadczenia	- Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. - Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. - Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. - Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.															
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem. <table><tr><th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal pełniona?</th></tr><tr><td>Prime Data Sp. z o.o.</td><td>Prezes Zarządu</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Destinationsvr Sp. z o.o.</td><td>Członek Zarządu</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Immersion Sp. z o.o.</td><td>Prezes Zarządu</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Immersion Games S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr></table>	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?	Prime Data Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak	Destinationsvr Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak	Immersion Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak	Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?														
Prime Data Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak														
Destinationsvr Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak														
Immersion Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak														
Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak														

Imię nazwisko	Zofia Kłudka											
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej											
Kadencja upływa	02.12.2025 r.											
Edukacja	- Absolwentka studiów licencjackich Uniwersytetu SWPS w Warszawie na kierunku Socjologii (2009 – 2012) - Absolwentka studiów magisterskich Szkoły Główniej Handlowej w Warszawie na kierunku Zarządzanie, specjalizacja: Zarządzanie Projektami (2012 – 2015)											
Historia pracy	2012 – 2016 – stażystka w dziale realizacji badań SMG/KRC (obecnie Kantar Millward Brown). 2012 – 2016 – specjalistka do spraw promocji w Oficynie Wydawniczej Oikos Sp. z o.o. 2016 – 2019 – specjalistka do spraw kluczowych klientów w Immersion Sp. z o.o. 2019 – obecnie – koordynatorka programu Google for Startups na kampusie w Warszawie											
Oświadczenia	- Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. - Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. - Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. - Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.											
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem. <table><tr><th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal petniona?</th></tr><tr><td>Ferly Sp. z o.o.</td><td>Członek Zarządu</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Immersion Games S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr></table>			Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal petniona?	Ferly Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak	Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal petniona?										
Ferly Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak										
Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak										

Imię nazwisko	Dawid Sukacz
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Kadencja upływa	02.12.2025 r.
Edukacja	- Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, doktor nauk ekonomicznych – specjalista od rachunkowości zarządczej i finansów - Absolwent studiów MBA (strategic and general management) na Wyższej Szkole Biznesu, National-Louis University w Chicago

	Posiada międzynarodowe certyfikaty – CFA oraz CIAA, jak również krajowe licencje maklera papierów wartościowych oraz doradcy inwestycyjnego																																													
Historia pracy	1993 – 1994 – Makler Papierów Wartościowych w Domu Maklerskim Certus S.A. 1994 – 1996 – Doradca Inwestycyjny w Banku Przemysłowo-Handlowym w Krakowie 1996 – 1998 – Doradca Inwestycyjny w Wood & Company 1998 – 2003 – członek zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Commercial Union S.A. 2004 – 2010 – związany z grupą BB Investment, później prezes zarządu BBI Capital NFI S.A. prywatnego funduszu venture capital 2010 – obecnie – partner zarządzający w Z1 Concodia – prywatnym funduszu private equity inwestującym kapitał na rozwój polskich i regionalnych (CEE) małych i średnich firm (SME)																																													
Oświadczenia	- Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. - Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. - Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. - Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym																																													
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem. <table><tr><th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal pełniona?</th></tr><tr><td>DigiTree S.A.</td><td>Przewodniczący Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Reesco Sp. Z o.o.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Medical Inventi S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr><tr><td>RZG SP. Z o.o.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Nie</td></tr><tr><td>Z1 Concordia Sp. z o.o.</td><td>Członek Rady Nadzorczej / Udziałowiec</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Red Rubin Sp. Z o.o.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Nie</td></tr><tr><td>Formica Procreo Sp. Z o.o.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Nie</td></tr><tr><td>TXM S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Nie</td></tr><tr><td>Scandaria Ventures Sp.z o.o.</td><td>Udziałowiec</td><td>Nie</td></tr><tr><td>Ekopol Holding Górnośląski S.A.</td><td>Akcjonariusz</td><td>Tak</td></tr><tr><td>MLaw Sp.z o.o.</td><td>Udziałowiec</td><td>Tak</td></tr><tr><td>MyClinic Sp. z o.o.</td><td>Udziałowiec</td><td>Tak</td></tr><tr><td>MW Trade S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Nie</td></tr><tr><td>Immersion Games S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr></table>	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?	DigiTree S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak	Reesco Sp. Z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Medical Inventi S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak	RZG SP. Z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Z1 Concordia Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej / Udziałowiec	Tak	Red Rubin Sp. Z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Formica Procreo Sp. Z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie	TXM S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Scandaria Ventures Sp.z o.o.	Udziałowiec	Nie	Ekopol Holding Górnośląski S.A.	Akcjonariusz	Tak	MLaw Sp.z o.o.	Udziałowiec	Tak	MyClinic Sp. z o.o.	Udziałowiec	Tak	MW Trade S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?																																												
DigiTree S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak																																												
Reesco Sp. Z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																												
Medical Inventi S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																												
RZG SP. Z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie																																												
Z1 Concordia Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej / Udziałowiec	Tak																																												
Red Rubin Sp. Z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie																																												
Formica Procreo Sp. Z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie																																												
TXM S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie																																												
Scandaria Ventures Sp.z o.o.	Udziałowiec	Nie																																												
Ekopol Holding Górnośląski S.A.	Akcjonariusz	Tak																																												
MLaw Sp.z o.o.	Udziałowiec	Tak																																												
MyClinic Sp. z o.o.	Udziałowiec	Tak																																												
MW Trade S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie																																												
Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																												

Imię nazwisko	Jędrzej Szcześniak																																								
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej																																								
Kadencja upływa	02.12.2025 r.																																								
Edukacja	- Absolwent Matematyki, Informatyki i Mechaniki na UW - Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych na UW - Absolwent na Wydziale User Experience Design na SWPS																																								
Historia pracy	2011 – obecnie – współzałożyciel DaftCode 2015 – obecnie – Doradca Zarządu Skriware 2015 – obecnie – Doradca Zarządu El Passion 2016- obecnie – Doradca Zarządu Nethone 2017 – obecnie – Doradca Zarządu Indoorway																																								
Oświadczenia	- Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. - Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. - Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. - Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym																																								
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem. <table> <tr> <th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal pełniona?</th></tr> <tr> <td>Immersion Games S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr> <tr> <td>Indoorway sp.z o.o</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr> <tr> <td>Fundacja Digital Poland</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr> <tr> <td>Skriware sp.z o.o.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr> <tr> <td>Daftcode Business Services sp. z o.o.</td><td>Wspólnik i Prokurent</td><td>Tak</td></tr> <tr> <td>Rightflow sp.z o.o</td><td>Prezes Zarządu</td><td>Tak</td></tr> <tr> <td>El Passion Next sp. z o.o.</td><td>Prezes Zarządu</td><td>Tak</td></tr> <tr> <td>Straal sp. z o.o.</td><td>Prezes Zarządu</td><td>Tak</td></tr> <tr> <td>Daftcode Ventures sp. z o.o.</td><td>Prezes Zarządu</td><td>Tak</td></tr> <tr> <td>Honest Ventures sp. z o.o.</td><td>Wspólnik</td><td>Tak</td></tr> <tr> <td>Scopevio sp. z o.o.</td><td>Członek Zarządu</td><td>Tak</td></tr> <tr> <td>Daftcode sp.z o.o.</td><td>Wspólnik i Prokurent</td><td>Tak</td></tr> </table>		Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?	Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Indoorway sp.z o.o	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Fundacja Digital Poland	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Skriware sp.z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Daftcode Business Services sp. z o.o.	Wspólnik i Prokurent	Tak	Rightflow sp.z o.o	Prezes Zarządu	Tak	El Passion Next sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak	Straal sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak	Daftcode Ventures sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak	Honest Ventures sp. z o.o.	Wspólnik	Tak	Scopevio sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak	Daftcode sp.z o.o.	Wspólnik i Prokurent	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?																																							
Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																							
Indoorway sp.z o.o	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																							
Fundacja Digital Poland	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																							
Skriware sp.z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																							
Daftcode Business Services sp. z o.o.	Wspólnik i Prokurent	Tak																																							
Rightflow sp.z o.o	Prezes Zarządu	Tak																																							
El Passion Next sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak																																							
Straal sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak																																							
Daftcode Ventures sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak																																							
Honest Ventures sp. z o.o.	Wspólnik	Tak																																							
Scopevio sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak																																							
Daftcode sp.z o.o.	Wspólnik i Prokurent	Tak																																							

Imię nazwisko	Paul Jastrzębski								
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej								
Kadencja upływa	02.12.2025 r.								
Edukacja	Absolwent na Wydziale Marketingu na Michigan State University								
Historia pracy	2007 – 2014 - Business Development w NVIDIA Corporation 2014 – 2018 – Developer Relation w Oculus VR 2020 – obecnie – CEO w Charactr								
Oświadczenia	- Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. - Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. - Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. - Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym								
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem. <table><tr><th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal pełniona?</th></tr><tr><td>Immersion Games S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr></table>			Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?	Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?							
Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak							

Imię nazwisko	Chris Chin								
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej								
Kadencja upływa	02.12.2025 r.								
Edukacja	Absolwent na Wydziale Industrial Engineering na University of California								
Historia pracy	2003 – 2010 – Development Director w Electronic Arts 2011 – 2012 – Senior Director of Game Operations w Tencent 2014- 2016 – VP Business Operations w Zoodles 2016- 2021 – General Menager w Vive Studios								
Oświadczenia	- Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. - Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji. - Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. - Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym								
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem. <table><tr><th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal pełniona?</th></tr><tr><td>Immersion Games S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr></table>			Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?	Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?							
Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak							

26. Dane o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

W tabeli poniżej zamieszczono (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki na datę Dokumentu Informacyjnego.

LP	AKCJONARIUSZ	SERIA A	SERIA B	SERIA C	SERIA D	RAZEM LICZBA AKCJI I GŁOSÓW NA WZA	RAZEM % AKCJI I GŁOSÓW NA WZA
1	Immersion sp. z o.o.		2 000 000			2 000 000	62,40%
2	Dawid Sukacz*	100 000		611 500		711 500	22,20%
3	Pozostali akcjonariusze			73 500	420 000	493 500	15,40%
	RAZEM					3 205 000	100,00%

Źródło: Emitent

*Członek Rady Nadzorczej

W dniu 29 stycznia 2021 r. została zawarta warunkowa umowa sprzedaży akcji Emitenta („Umowa 1”) pomiędzy Immersion sp. z o.o. („Sprzedający”), a Prezesem Zarządu Spółki, Bartoszem Rostońskim („Kupujący 1”), obejmująca 68.750 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 68.750,00 zł – za cenę 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję. Umowa 1 wejdzie w życie pod warunkiem rozpoczęcia notowania co najmniej jednej akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 29 stycznia 2021 r. została zawarta warunkowa umowa sprzedaży akcji Emitenta („Umowa 2”) pomiędzy Immersion sp. z o.o. („Sprzedający”), a Członkiem Zarządu Spółki, Michałem Jareckim („Kupujący 2”), obejmująca 56.250 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 56.250,00 zł – za cenę 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję. Umowa 2 wejdzie w życie pod warunkiem rozpoczęcia notowania co najmniej jednej akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Zawarcie Umowy 1 oraz Umowy 2 jest formą wynagrodzenia w ramach ustalonego ze spółką dominującą (Immersion sp. z o.o.) programu menadżerskiego mającego na celu związanie z Emitentem kluczowych osób zarządzających. Należy podkreślić, iż w/w transakcje zostaną przeprowadzone na akcjach serii B, które będą mogły zostać wprowadzone do obrotu w ASO NewConnect nie wcześniej niż przed upływem 12 miesięcy od daty podjęcia uchwały o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji tj. nie wcześniej niż 19 października 2021 r.

Zgodnie z zawartą Umową Lock-up, która weszła w życie w dniu 10 grudnia 2020 r. (szczegółowe informacje nt. zawartych Umów Lock-up zostały przedstawione w pkt. 1.3.2 Dokumentu Informacyjnego) nie stanowi naruszenia postanowień Umowy Lock-up sprzedaż nie więcej niż 6,5% (sześć i pół procent) akcji pomiędzy jej dotychczasowymi akcjonariuszami lub podmiotami od nich zależnymi lub osobami pełniącymi funkcje zarządzające, nadzorcze, kluczowymi pracownikami lub współpracownikami Spółki lub na rzecz współnika spółki Immersion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000518914), o ile nabywcy takich Akcji lub innych instrumentów finansowych zobowiążą się w formie umowy zawartej m.in. z Emitentem, do przestrzegania ograniczeń określonych w Umowie Lock-up.

W tabeli poniżej zamieszczono (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki uwzględniającego spełnienie warunków Umowy 1 oraz Umowy 2.

LP	AKCJONARIUSZ	SERIA A	SERIA B	SERIA C	SERIA D	RAZEM LICZBA AKCJI I GŁOSÓW NA WZA	RAZEM % AKCJI I GŁOSÓW NA WZA
1	Immersion sp. z o.o.		1 875 000			1 875 000	58,50%
2	Dawid Sukacz*	100 000		611 500		711 500	22,20%
3	Bartosz Rostoński**		68 750			68 750	2,15%
4	Michał Jarecki***		56 250			56 250	1,76%
5	Pozostali akcjonariusze			73 500	420 000	493 500	15,40%
	RAZEM					3 205 000	100,00%

Źródło: Emitent

*Członek Rady Nadzorczej

**Prezes Zarządu Spółki

***Członek Zarządu Spółki

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.



Immersion Games S.A. z siedzibą w Warszawie (02-777) ul. Ciszewskiego 15, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000687033

Sprawozdanie Finansowe

IMMERSION GAMES S.A.

za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Jedynym sprawozdaniem finansowym Spółki w rozumieniu przepisów prawa jest plik podpisany elektronicznie plik w formacie XML. Niniejszy dokument pełni rolę informacji dodatkowej (jako załącznik) do tego sprawozdania, zawiera jednak wszystkie zawarte w nim informacje.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Spis treści

Spis treści	2
Podpisy	4
Wprowadzenie	5
Informacje o Spółce	5
Informacje o Sprawozdaniu Finansowym i założeniach przyjętych przy jego sporządzaniu	5
Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości	6
Informacje formalne	6
Informacje praktyczne	7
Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe	7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8
Zapasy	8
Należności krótkoterminowe	8
Inwestycje krótkoterminowe	9
Kapitały	9
Rezerwy	9
Zobowiązania krótkoterminowe	10
Rozliczenia międzyokresowe bierne	10
Przychody i koszty	10
Podatek dochodowy	11
Instrumenty finansowe	11
Rachunek Zysków i Strat	12
Bilans – Aktywa	13
Bilans – Pasywa	14
Rachunek przepływów pieniężnych	15
Zestawienie zmian w kapitale własnym	16
Dodatkowe informacje i wyjaśnienia	17
Nota 1 - Przychody	17
Nota 2 – Podatek dochodowy	17
Nota 3 – Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	19
Nota 4 – Zapasy	20
Nota 5 – Należności krótkoterminowe	21
Nota 6 – Rozliczenia międzyokresowe czynne	21

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Nota 7 – Kapitały, pokrycie straty	21
Nota 8 – Rezerwy	22
Nota 9 – Zobowiązania krótkoterminowe	22
Nota 10 – Rozliczenia międzyokresowe bierne	22
Nota 11 – Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	22
Nota 12 – Zobowiązania warunkowe, gwarancje, zobowiązania wekslowe	23
Nota 13 – Kursy przyjęte do wyceny	23
Nota 14 – Działalność zaniechana	23
Nota 15 – Wynagrodzenia członków organów Spółki	23
Nota 16 – Rozrachunki z członkami organów zarządzających i kontrolnych	23
Nota 17 – Informacje o zatrudnieniu	23
Nota 18 – Zdarzenia po dacie bilansu	23
Nota 19 – Inne umowy nie ujawnione w bilansie	24
Nota 20 – Transakcje ze stronami powiązanymi	24
Nota 21 – Grupy kapitałowe, łączenie i dzielenie Spółek, wspólne przedsięwzięcia	24
Nota 22 – Papiery wartościowe	24
Nota 23 – Kontynuacja działalności	24
Nota 24 – Nabycie udziałów własnych	25
Nota 25 – Informacja o wynagrodzeniu firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy	25
Nota 26 – Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne	25
Nota 27 – Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.	25
Nota 28 – Pozostałe informacje	25

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Podpisy

Niniejszym przedkładamy Sprawozdanie Finansowe IMMERSION GAMES Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie za okres 12 miesięcy zaczynający się 1 stycznia 2020 roku i kończący się 31 grudnia 2020 roku, składające się z:

- Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego,
- Bilansu wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę 7.720.845,91 PLN,
- Rachunku zysków i strat wykazującego stratę netto w kwocie 237.508,17 PLN,
- Rachunku przepływów pieniężnych wykazującego wzrost środków pieniężnych o kwotę 323.372,45 PLN
- Zestawienia zmian w kapitale wykazującego wzrost kapitałów o kwotę 6.546.953,83 PLN
- Informacji dodatkowej w formie not.

Sprawozdanie składa się z 26 ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia (data podpisania umieszczona w dokumencie XML)

(podpis elektroniczny złożony do dokumentu w formacie XML)

Armin Teske - Osoba odpowiedzialna za sporządzenie SF

(podpis elektroniczny złożony do dokumentu w formacie XML)

Bartosz Rosłoński – Prezes Zarządu

(podpis elektroniczny złożony do dokumentu w formacie XML)

Michał Jarecki – Członek Zarządu.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Wprowadzenie

Informacje o Spółce

W dniu 19 października 2020 r. nowy jedyny akcjonariusz Spółki podjął uchwały dotyczące zmiany statutu spółki obejmujące m.in. zmianę firmy i przedmiotu działalności oraz podniesienie kapitału akcyjnego.

Zmiany te zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 2 grudnia 2020 r.

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone dla:

IMMERSION GAMES S.A. z siedzibą w Warszawie (wcześniej: Gersemi S.A.)

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (02-777), przy ul. Józefa Feliksa Ciszewskiego 15.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wg Klasyfikacji PKD zgodnie z aktualnym na dzień sporządzenia sprawozdania wypisem z KRS jest:

- 58.21.Z - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000687033

Spółka otrzymała numer REGON: 367821770 oraz numer NIP: 5252716717.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Na dzień bilansowy członkami Zarządu byli:

Bartosz Rosłoński – Prezes Zarządu Spółki,

Michał Jarecki – Członek Zarządu.

Informacje o Sprawozdaniu Finansowym i założeniach przyjętych przy jego sporządzaniu

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe (dalej także „**Sprawozdanie**”), będące statutowym sprawozdaniem finansowym Spółki, dotyczy okresu 12 miesięcy zaczynającego się 1 stycznia 2020 r. i kończącego się 31 grudnia 2020 r. Jest ono sprawozdaniem jednostkowym Spółki, sporządzonym w oparciu o przepisy Ustawy o Rachunkowości (dalej: „**Ustawa**” zob. niżej, podrozdział „Polityka rachunkowości”).

Sprawozdanie sporządzono w złotych polskich (PLN).

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała udziałów w innych podmiotach.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przynajmniej w okresie następnych 12 miesięcy.

W opinii Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki. Wg najlepszej wiedzy Zarządu Spółka będzie kontynuować podjętą właśnie działalność w latach następnych w niezmnieszonej wymiarze. Zgodnie z wiedzą Zarządu akcjonariusze nie mają zamiaru zaniechać żadnego z rodzajów prowadzonej działalności.

W trakcie okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2020 roku (ani w okresach wcześniejszych) nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.

Dane zawarte w sprawozdaniu są porównywalne z danymi za rok ubiegły, zasady rachunkowości stosowane są w stosunku do poprzedniego roku w sposób ciągły. Jedynym wyjątkiem jest reklasyfikacja tzw. rezerwy na badanie sprawozdania finansowego (kwota 400 PLN) z pozycji „rezerwy” do pozycji „rozliczenia międzyokresowe bierne”. Zmianę tę opisano w odpowiednich pozycjach informacji dodatkowej.

Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości

Informacje formalne

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm.) (dalej „Ustawa”).

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się z zachowaniem zasady ostrożności.

Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie porównawczym.

Sprawozdanie Finansowe Spółki podlega obowiązkowemu badaniu. Jednostka spełnia potencjalnie warunki bycia uznaną za jednostkę mikro w rozumieniu przepisów Ustawy, jednak organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe nie podjął uchwały o sporządzaniu sprawozdania wg wzorów dla jednostek mikro (lub małych), dlatego Spółka nie korzysta z uproszczeń dopuszczonych przepisami Ustawy dla takich jednostek.

Wynik finansowy za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na rzecz Jednostki przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zasady wyceny aktywów i pasywów uwzględniają nadrzędne zasady rachunkowości.

Księgi rachunkowe, będące podstawą sporządzenia Sprawozdania Finansowego prowadzone były w siedzibie Spółki przez zewnętrzny podmiot: Teske & Teske Consulting Sp. z o.o. przy użyciu programu Comarch-Optima.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Informacje praktyczne

Spółka prowadzi działalność w zakresie wytwarzania oprogramowania. Usługi świadczone przez Spółkę dzielone są na tzw. projekty, zgodnie z zakresem prac lub z zawartymi umowami. Projekty te dzielą się na dwie zasadnicze kategorie:

- a) stanowiące główny przedmiot działalności projekty wykonywane bez zamówienia z zamiarem odpłatnego udzielania licencji masowemu odbiorcy (dalej „projekty wewnętrzne”),
- b) sporadycznie występujące projekty wykonywane na zamówienie zewnętrznego kontrahenta (dalej „projekty zewnętrzne”).

Projekty wewnętrzne (zazwyczaj gry komputerowe) wyceniane są zgodnie z art. 34 ust.3 Ustawy, ewentualnie, jeśli nie zostały wytworzone lecz w całości nabyte, są one amortyzowane tak jak WNIP, jednak ze względu na to, iż z punktu widzenia interesariuszy nie istnieje żadna istotna różnica pomiędzy gramami (oprogramowaniem) nabytymi w celu udzielania licencji końcowym użytkownikom a gramami wytworzonymi w tym samym celu przez samą Spółkę, gry nabyte wykazywane są jako produkty (zapasy) razem z gramami wytworzonymi. W ten sposób, zdaniem Zarządu Spółki, osiąga się lepszą prezentację z punktu widzenia czytelnika sprawozdań finansowych.

Czas trwania projektów zewnętrznych przekracza zazwyczaj okres 6 miesięcy. Dlatego do projektów zewnętrznych stosowana jest procedura wyceny zawarta w art. 34a-d Ustawy (szacowanie przychodów w oparciu o stopień zaawansowania prac). Szczegóły tego podejścia omówione są w punkcie „przychody”.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), zgodnie z art. 28 ust.1 pkt. 1 Ustawy o rachunkowości.

Zarówno w przypadku wartości niematerialnych i prawnych jak i środków trwałych stawki amortyzacji wynikają z oczekiwanych okresów ekonomicznej przydatności.

Wartości wytworzone we własnym zakresie nie mogą być zaliczane do wartości niematerialnych i prawnych (z wyjątkiem kosztów zakończonych wynikiem pozytywnym prac rozwojowych). Takie wartości ujmowane są (ewentualnie, bo byłyby to sytuacje wyjątkowe) jako koszt okresu w zależności od tytułu kosztu, jeżeli przeznaczone są na potrzeby własne. Natomiast oprogramowanie wytworzone w ramach podstawowej działalności Spółki uważane jest za produkt i wykazywane jako zapasy. Jak wskazano powyżej, także prawa własności intelektualnej do oprogramowania komputerowego, nabyte w celu udzielania licencji końcowym użytkownikom (gry) ujmowane są jako produkty a nie jako WNIP.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się i tworzy, stosując podejście bilansowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się od wszystkich występujących przejściowych różnic ujemnych oraz poniesionych strat podatkowych, a następnie, zgodnie z zasadą ostrożności, na każdy dzień bilansowy jest przeprowadzany test na utratę wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ustalana jest wysokość ewentualnego odpisu aktualizującego.

Zapasy

Jedynymi zapasami ujmowanymi w bilansie są aktywowane koszty poniesione w związku z realizacją projektów informatycznych, które nie wynikają z zawartych kontraktów i które są adresowane do masowego odbiorcy i przeznaczone do sprzedaży, głównie poprzez internetowe platformy sprzedaży. Są to z zasady gry komputerowe. Wyceniane są one zgodnie z art. 34 ust.3 Ustawy, tj.

„Wytworzone przez jednostkę filmy, oprogramowanie komputerów, projekty typowe i inne produkty o podobnym charakterze, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.”

Do kosztów wytworzenia zapasów zalicza się wynagrodzenia współpracowników i podwykonawców związane z danym projektem a także inne koszty, bezpośrednio i szczegółowo przypisane do danego projektu.

Rozchód tych zapasów wycenia się na podstawie szczegółowej identyfikacji.

Jeżeli prawa własności intelektualnej do oprogramowania zostały nabyte (nie zostały wytworzone we własnym zakresie), to ujmowane są również jako zapasy, ze względu na treść ekonomiczną operacji oraz funkcji, która jest tożsama z oprogramowaniem (grami) wytworzonym.

Należności krótkoterminowe

Należności wycenia się na dzień ujęcia w księgach rachunkowych w wartości nominalnej z zachowaniem zasady ostrożności.

W zależności od terminu wymagalności należności wykazywane są jako krótkoterminowe (do 12 miesięcy od dnia bilansowego) lub długoterminowe (powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie należności bądź uregulowaniu zobowiązania zalicza się odpowiednio do kosztów finansowych lub przychodów finansowych.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Spółka tworzy odpisy na należności metodą szczegółowej identyfikacji sald, których spłata jest zagrożona.

Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Kapitały

Kapitały wykazane są w wysokości nominalnej. Spółka nie dokonywała żadnych przeliczeń kapitałów w związku z inflacją, konsolidacją ani w związku z innymi zdarzeniami.

Kapitał akcyjny wykazany jest zgodnie z zapisami w sądzie rejestrowym.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Objęte akcje nowej emisji w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki są prezentowane przed datą rejestracji w pozostałych kapitałach rezerwowych (łącznie z kwotą agio ale po pomniejszeniu o koszty emisji).

Rezerwy

Spółka zawiązuje rezerwy na prawdopodobne zobowiązania lub zobowiązania, których wysokość lub termin wymagalności wymagają oszacowania.

Spółka odstąpiła od szacunku rezerw na świadczenia emerytalne, gdyż były one nieistotne przy obecnym poziomie zatrudnienia, tworzy natomiast rezerwy urlopowe.

Spółka odstąpiła od szacunku rezerw na naprawy gwarancyjne, gdyż:

- w przypadku projektów wewnętrznych nie jest w praktyce możliwe wystąpienie roszczeń gwarancyjnych, w dodatku ewentualne nakłady na ulepszenie gry lub nawet korektę błędów nie mają wpływu na koszty przypisane przychodom zgodnie ze specyficznymi regulacjami art. 34 ust. 3 Ustawy, lub
- szacowane koszty przyszłych świadczeń związanych ze zrealizowanymi projektami zewnętrznymi ujmowane są w budżetach projektów i wpływają odpowiednio na przychody, przesuwając je do okresów, gdy poniesiony zostanie związany z nimi koszt (szacowanie przychodów z usług w toku zgodnie z art. 34a-d Ustawy).

Spółka tworzy rezerwy na podatek odroczony zgodnie z ogólnymi zasadami, tj. w związku z dodatnimi przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

W roku 2020 nie zaszły zdarzenia, z których wynikałaby konieczność tworzenia rezerw, w szczególności Spółka nie jest pozwana w żadnych procesach sądowych.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty, powiększonej o odsetki, jeśli zapłata odsetek jest prawdopodobna.

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są ewidencjonowane w zespole 6. Zalicza się do nich zobowiązania wynikające

- a) z przyjętych przez jednostkę niefakturowanych dostaw i usług, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny;
- b) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych i urlopowych (z zastrzeżeniami jak niżej);
- c) przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych.

Rozliczenia międzyokresowe wymienione w punktach b) i c) wykazuje się w bilansie jako rezerwy.

Ze względu na fakt, że Spółka faktycznie nie zatrudnia pracowników, Spółka nie tworzyła rezerw emerytalnych (wartość nieistotna).

Przychody i koszty

W przypadku projektów, w wyniku których powstanie produkt (najczęściej gra komputerowa) przeznaczony do późniejszej sprzedaży masowemu odbiorcy, zwanych tu także projektami wewnętrznymi, przychody ujmowane są w momencie ich osiągnięcia. W przypadku sprzedaży za pośrednictwem obcych internetowych platform sprzedaży Spółka ujmuje przychody w momencie ich otrzymania od operatora platformy (nie w momencie sprzedaży do końcowego odbiorcy, gdyż moment ten i odbiorca nie są Spółce znani).

W przypadku tzw. projektów zewnętrznych, a zatem usług prowadzonych na zamówienie, o ile czas trwania projektu przekracza 6 miesięcy a jego wartość jest istotna, przychody uznawane są zgodnie z art. 34 a-d Ustawy, tj. przez szacunki oparte na stopniu zaawansowania usługi. Stopień ten Spółka mierzy każdorazowo udziałem kosztów poniesionych do ogólnych, budżetowanych kosztów projektu. Dodatnia różnica pomiędzy przychodami uznanymi w Sprawozdaniu a przychodami faktycznie zafakturowanymi ujmowana jest w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe czynne przychodów”, zaś różnica ujemna (zmniejszenie przychodów) wykazywana jest jako „przychody przyszłych okresów”, podpozycja w „rozliczeniach międzyokresowych biernych”. W celu prawidłowego oszacowania przychodów Spółka księguje koszty w rozbiciu na projekty / kontrakty, prowadząc szczegółową ewidencję w tym zakresie i weryfikując ją cyklicznie.

Przychody i koszty finansowe rozpoznawane są zgodnie z zasadą memoriału i ujmowane w okresach, których dotyczą. Dotyczy to przychodów i kosztów odsetek oraz różnic kursowych. W okresie objętym

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

sprawozdaniem Spółka nie miała przychodów ani kosztów z tytułu wyceny lub zbycia inwestycji, instrumentów finansowych itp.

Podatek dochodowy

Spółka tworzy aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z zapisami art. 37 Ustawy, tak aby zachować współmierność obciążeń podatkowych w stosunku do osiąganego wyniku brutto. Zasady opisano bardziej szczegółowo w omówieniu zasad tworzenia rozliczeń międzyokresowych czynnych z tego tytułu.

Instrumenty finansowe

Jednostka nie stosuje przepisów o szczególnych zasadach uznawania, metodach wyceny, zakresie ujawniania i sposobu instrumentów finansowych na podstawie postanowień art. 28b Ustawy.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Rachunek Zysków i Strat

	nota	okres 12 m-cy zakończony 31.12.2020	okres 12 m-cy zakończony 31.12.2019
<i>dane w PLN</i>			
A Przychody ze sprzedaży	1	4 055 740,40	0,00
I. Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:		81448,27	0,00
- od jednostek powiązanych		81448,27	0,00
II. Zmiana stanu produktów		3914 578,58	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		59 713,55	0,00
IV. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B Koszty działalności operacyjnej		4 256 861,85	1419,00
I. Amortyzacja		2872,73	0,00
II. Żyżycie materiałów i energii		3718 571,01	0,00
III. Usługi obce		165961,76	1069,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:		4 686,40	350,00
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		353 036,66	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		11 733,29	0,00
- emerytalne		3993,80	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		0,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C Zysk (strata) ze sprzedaży		-201 121,45	-1419,00
D Pozostałe przychody operacyjne		51,28	0,30
I. Zysk ze zbycia środków trwałych		0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne		51,28	0,30
E Pozostałe koszty operacyjne		59 713,55	0,53
I. Strata ze zbycia środków trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4	59 713,55	0,00
III. Inne koszty operacyjne		0,00	0,53
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-260 783,72	-1419,23
G Przychody finansowe		0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
V. Inne		0,00	0,00
H Koszty finansowe		55,33	0,00
I. Odsetki, w tym:		27,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
IV. Inne		28,33	0,00
I Zysk (strata) brutto		-260 839,05	-1419,23
J Podatek dochodowy	2	-23 330,88	0,00
I. Bieżący		0,00	0,00
II. Odroczony		-23 330,88	0,00
K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
L Zysk (strata) netto		-237 508,17	-1419,23

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Bilans – Aktywa

	nota	31.12.2020	31.12.2019
<i>dane w PLN</i>			
A. Aktywa Trwałe		28 010,88	0,00
I. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3	4 680,00	0,00
1. Środki trwałe		4 680,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		4 680,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	23 330,88	0,00
1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego		23 330,88	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe		7 692 835,03	21 989,27
I. Zapasy	4	3 914 578,58	0,00
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		3 911 778,95	0,00
3. Produkty gotowe		2 799,63	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5	3 426 780,68	380,00
1. Należności od jednostek powiązanych		85 533,28	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		85 533,28	0,00
- do 12 miesięcy		85 533,28	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek		3 343 247,40	380,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, osł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		902 147,40	380,00
c) inne		2 441 100,00	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	27	314 981,72	21 609,27
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		314 981,72	21 609,27
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		314 981,72	21 609,27
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		314 981,72	21 609,27
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	4 494,05	0,00
1. Z tytułu przychodów niefakturowanych		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		4 494,05	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	75 000,00
D. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
RAZEM AKTYWA		7 720 845,91	96 989,27

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Bilans – Pasywa

	nota	31.12.2020	31.12.2019
<i>dane w PLN</i>			
A. Kapitał własny	7	6 643 543,10	96 589,27
I. Kapitał akcyjny		2 785 000,00	100 000,00
II. Kapitał zapasowy		1 743 735,00	0,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		1 743 735,00	0,00
III. Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe		2 355 727,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-3410,73	-1991,50
VI. Zysk (strata) netto		-237 508,17	-1419,23
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1077 302,81	400,00
I. Rezerwy na zobowiązania	8	7 073,90	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		7 073,90	0,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		7 073,90	0,00
3. Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9	978 855,91	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		870 803,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług		870 803,00	0,00
- do 12 miesięcy		870 803,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		108 052,91	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług		99 035,31	0,00
- do 12 miesięcy		99 035,31	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f) zobowiązania weksłowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznych i		9 017,60	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
4. inne		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe bierne	10	913 730,00	400,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		913 730,00	400,00
a) długoterminowe		0,00	0,00
c) krótkoterminowe		913 730,00	400,00
RAZEM PASYWA		7 720 845,91	96 989,27

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

	nota	okres 12 m-cy zakończony 31.12.2020	okres 12 m-cy zakończony 31.12.2019
dane w PLN			
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		-237 508,17	-1419,23
II. Korekty razem		-3 935 301,65	-230,00
1. Amortyzacja		2 872,73	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw		7 073,90	0,00
6. Zmiana stanu zapasów		-3 914 578,58	0,00
7. Zmiana stanu należności	27	-987 300,68	-230,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		978 855,91	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27	-22 224,93	0,00
10. Inne korekty		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)		-4 172 809,82	-1 649,23
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		0,00	0,00
II. Wydatki		7 552,73	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		7 552,73	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-7 552,73	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		4 503 735,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	27	4 503 735,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00
8. Odsetki		0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		4 503 735,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)		323 372,45	-1 649,23
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		323 372,45	-1 649,23
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		21 609,27	23 258,50
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:		344 981,72	21 609,27
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	okres 12 m-cy zakończony 31.12.2020	okres 12 m-cy zakończony 31.12.2019
<i>dane w PLN</i>		
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	96 589,27	98 008,50
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	96 589,27	98 008,50
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	100 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	2 685 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 685 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	2 685 000,00	
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 785 000,00	100 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 743 735,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 778 200,00	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 778 200,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)	34 465,00	0,00
- kosztów emisji	34 465,00	
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 743 735,00	0,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	2 355 727,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 355 727,00	
- niezarejestrowane a objęte i opłacone akcje serii D	2 355 727,00	
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 355 727,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	1 991,50	1 425,90
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 991,50	1 425,90
a) zwiększenie (z tytułu)	1 419,23	565,60
- strata roku obrotowego	0,00	565,60
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	1 419,23	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 410,73	1 991,50
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 410,73	-1 991,50
6. Wynik netto	-237 508,17	-1 419,23
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto (wielkość ujemna)	-237 508,17	-1 419,23
c) odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 643 543,10	96 589,27
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 643 543,10	96 589,27

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Dodatkowe informacje i wyjaśnienia

Nota 1 - Przychody

Przychody Spółki w okresie objętym Sprawozdaniem obejmują sprzedaż usług programistycznych dla jednostki powiązanej, sprzedaż gier komputerowych do spółki matki oraz zmianę stanu produktów, odpowiadającą kosztom poniesionym w związku z wytworzeniem zapasów - oprogramowania. Do kosztów tych zaliczono także nabycie aktywów (prawa IP) od spółki matki. W stosunku do przychodów ze sprzedaży oprogramowania nie zastosowano sposobu rozliczania opartego na regulacjach art. 34a-d Ustawy (rozliczanie kontraktów długoterminowych) ze względu na to, iż przychody te nie wynikają z zawartych umów rezultatu, lecz z umów o bieżące podwykonawstwo. Całość sprzedaży stanowi sprzedaż krajowa.

Rodzaj przychodów	okres bieżący	okres poprzedni
przychody zafakturowane - usługi programistyczne	76 524,93	0,00
przychody zafakturowane - gry	4 923,34	0,00
korekta przychodów (szacunki stopnia zaawansowania)	0,00	0,00
zmiana stanu produktów	39 14 578,58	0,00
koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne (tu: odpis	59 713,55	0,00
RAZEM przychody ze sprzedaży	4 055 740,40	0,00

dane w PLN

Nota 2 – Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Wyszczególnienie różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	rok 2020	rok 2019
Przychody wg UoR	4 055 791,68	0,30
dodatkowe przychody podatkowe	0,00	0,00
przychody nie podlegające opodatkowaniu	3974 292,13	0,00
przychody szacowane zgodnie z art. 34a-d UoR	0,00	0,00
zmiana stanu produktów (rozliczana podatkowo w kosztach)	3974 292,13	0,00
dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
Przychody podatkowe	81 499,55	0,30
Koszty wg UoR	4 316 630,73	1 419,53
pozycje nie uznane za koszt wg prawa podatkowego	4 053 414,74	0,00
składki ZUS niezapłacone w miesiącu (umowy o dzieło)	4 178,83	0,00
rezerwy pracownicze	7 073,90	
odpis aktualizujący wartość zapasów	59 713,55	0,00
koszty ujęte przez RMB	6 000,00	0,00
koszt wytworzenia produktów niesprzedanych	3974 292,13	0,00
proporcja wynagrodzeń uwzględnionych w koszcie wytworzenia produktów sprzedanych	149,33	
drobne wydatki NKUP	1 980,00	
odsetki budżetowe	27,00	
koszty uznane podatkowo (nie bilansowo)	34 134,40	0,00
wynagrodzenia o pracę i składki przypisane bilansowo do kosztów bezpośrednich projektów	33 734,40	
RMB z roku ubiegłego, wykorzystane	400,00	
Koszty podatkowe	297 350,39	1 419,53
wynik brutto wg UoR	-260 839,05	-1 419,23
wynik podatkowy	-215 850,84	-1 419,23
podstawa opodatkowania	-215 851,00	-1 419,00
podatek 9%	0,00	0,00

dane w PLN

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Podatek odroczony

Aktywa	wartość bilansowa	wartość podatkowa	różnice ujemne	różnice dodatnie
RM - przychody niefakturowane	0,00	0,00	0,00	0,00
zapasy (odpisy nieaktywowane podatkowo)	3914 578,58	3940 707,06	26 128,48	0,00
nałeżności handlowe (odpisy wycena walut)	6 055,68	6 055,68	0,00	0,00
środkii pieniężne (wycena walutowa)	344 981,72	344 981,72	0,00	0,00
			26 128,48	0,00
Pasywa	wartość bilansowa	wartość podatkowa	różnice ujemne	różnice dodatnie
RMB	6 000,00	0,00	6 000,00	0,00
zobowiązania handlowe (wycena walutowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania wobec ZUS	4 178,83	0,00	4 178,83	0,00
rezerwy	7 073,90	0,00	7 073,90	0,00
			17 252,73	0,00
Pozycje pozabilansowe - strata			215 860,84	
Razem różnice przejściowe			259 232,05	0,00
stopa podatku			9%	9%
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego			23 330,88	0,00
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego - na koniec roku ubiegłego			0,00	0,00
zmiana			23 330,88	0,00
Wpływ na kapitał				0,00
Wpływ na RZiS				23 330,88

dane w PLN

Nota 3 – Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Spółka posiada tytuły własności do wszystkich wykazanych w bilansie środków trwałych. Są to przeważnie komputery, biurowe urządzenia techniczne i meble. Żadne środki trwałe nie są przedmiotem zastawu.

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem nie ponosiła nakładów na niefinansowe aktywa trwałe. W następnym roku planowane nakłady kształtują się w wysokości ok. 50 tys. zł. Kwota ta składa się głównie z nakładów na sprzęt komputerowy. Spółka nie planuje nakładów na ochronę środowiska.

Spółka nie wytwarza środków trwałych na potrzeby własne.

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym. Spółka nie ma żadnych zobowiązań wobec Skarbu Państwa z tytułu uzyskania prawa własności nieruchomości.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Spółka nie użytkuje środków trwałych na podstawie umów leasingu i innych umów o podobnym charakterze z wyjątkiem umowy najmu lokalu w kwocie 6.367,40 PLN miesięcznie (umowa zawarta jest na czas nieokreślony).

Zmiany WNIP i RAT w ciągu okresu sprawozdawczego

	oprogramowanie	wartości niematerialne i prawne	urządzenia techniczne i maszyny	rzeczowe aktywa trwałe razem
cena nabycia				
stan na 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00
nabycie	0,00	0,00	7 552,73	7 552,73
wytworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na 31.12.2020	0,00	0,00	7 552,73	7 552,73
umorzenie				
stan na 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	162 446,86
umorzenie bieżącego okresu	0,00	0,00	2 872,73	2 872,73
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na 31.12.2020	0,00	0,00	2 872,73	2 872,73
wartość netto				
stan na 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzenie bieżącego okresu	0,00	0,00	-2 872,73	-2 872,73
nabycie	0,00	0,00	7 552,73	7 552,73
wytworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na 31.12.2020	0,00	0,00	4 680,00	4 680,00

dane w PLN

Nota 4 – Zapasy

Jedynymi zapasami ujmowanymi przez Spółkę jest wytworzone oprogramowanie (gry komputerowe), które będzie sprzedawane do masowego odbiorcy. Na jedną z gier utworzono odpis aktualizujący w kwocie 59 713,55 PLN, rozliczony przez pozostałe koszty operacyjne.

stan na 31.12.2019	0,00
zwiększenia - koszty wytworzenia	3 979 215,48
zmniejszenia - koszt wytworzenia sprzedanych produktów i wyrobów gotowych	-4 923,35
zmniejszenia - odpis aktualizujący	-59 713,55
stan na 31.12.2020	3 914 578,58

dane w PLN

Żadne odsetki ani różnice kursowe nie zostały zaliczone do kosztu wytworzenia zapasów.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Nota 5 – Należności krótkoterminowe

Należności od jednostek powiązanych wynikają z bieżących transakcji sprzedaży usług programistycznych. Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość należności. Żadne salda należności nie były przeterminowane na dzień bilansowy.

Należności „inne” od pozostałych jednostek dotyczą środków wpłaconych na rachunek powierniczy biura maklerskiego na pokrycie zarejestrowanej 26 marca 2021 r. emisji akcji serii D, wpłacone do dnia bilansowego.

Należności publicznoprawne dotyczą podatku VAT naliczonego (w tym z tytułu nabycia zapasów od spółki matki).

Nota 6 – Rozliczenia międzyokresowe czynne

Całość pozycji składa się z nabytych w grudniu i rozliczanych przez okres 12 miesięcy usług abonamentowych.

Nota 7 – Kapitały, pokrycie straty

Zmiany kapitałów w ciągu okresu

	kapitał akcyjny	kapitał zapasowy z agio	kapitał rezerwowy (emisja D)	wynik niepodzielony	wynik okresu bieżącego	razem kapitały
stan na 31.12.2019	100 000,00	0,00	0,00	-1991,50	-1419,23	96 589,27
przebiegowanie wyniku za rok 2019				-1419,23	1419,23	0,00
wynik roku 2020				0,00	-237 508,17	-237 508,17
emisja akcji B i C zarejestrowana 2 grudnia 2020 r.	2 685 000,00	1 743 735,00				4 428 735,00
emisja akcji D zarejestrowana 26 marca 2021 r.			2 355 727,00			2 355 727,00
stan na 31.12.2020	2 785 000,00	1 743 735,00	2 355 727,00	-3 410,73	-237 508,17	6 643 543,10

dane w PLN

Wartość nominalna akcji wynosi 1,- PLN.

Emisja akcji D została pokryta wpłatami na rachunek powierniczy należący do uprawnionego podmiotu, prowadzącego publiczną ofertę akcji Spółki. Do dnia sporządzenia Sprawozdania emisja została zarejestrowana przez sąd a środki zwolnione.

Zarząd proponuje akcjonariuszom pokrycie straty roku bieżącego zyskami lat następnych.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Struktura kapitału zakładowego (udziały i głosy)

	akcje		głosy		głosy w %	
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020
Blackstones Sp. z o.o. Holdings SK	100 000		100 000		100,0%	
Dawid Sukacz		711 500		711 500		25,5%
Mariusz Kozłowski		73 500		73 500		2,6%
Immersion Sp. z o.o.		2 000 000		2 000 000		71,8%
Razem	100 000	2 785 000	100 000	2 785 000	100,0%	100,0%

Nota 8 – Rezerwy

W Spółce nie wystąpiła konieczność tworzenia rezerw innych niż utworzona rezerwa na urlopy w kwocie 7.073,90 PLN. Spółka nie jest pozwana w żadnych procesach, Zarządowi nie są znane żadne przewidywalne i możliwe do oszacowania ryzyka, które wymagałyby tworzenia rezerw. Spółka nie tworzy rezerw na naprawy gwarancyjne.

W opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019 w pozycji tej ujęto przewidywane koszty badania sprawozdania finansowego. Zdaniem Zarządu koszty takie (pewne, o określonej wysokości) należy ujmować raczej jako rozliczenia międzyokresowe bierne. Tak też wykazano je w niniejszym sprawozdaniu finansowym (dane porównawcze).

Nota 9 – Zobowiązania krótkoterminowe

W zobowiązaniach krótkoterminowych wobec jednostek powiązanych, wykazano nieuregulowaną (ale nieprzeterminowaną) część zobowiązania z tytułu nabycia zapasów. Zobowiązania wobec osób trzecich dotyczą nabywanych na bieżąco usług i również nie są przeterminowane.

Nota 10 - Rozliczenia międzyokresowe bierne

W pozycji tej ujęto niezafakturowane na dzień bilansowy koszty badania (lub przeglądu) sprawozdania finansowego (6.000,00 zł), a także niezafakturowane na dzień bilansowy koszty prowizji biura maklerskiego za pośrednictwo w emisji akcji Spółki w kwocie 85.373,- PLN

W roku 2019 koszty dot. badania sprawozdania finansowego ujęto w pozycji "rezerwy", jednak prezentując dane porównawcze Spółka dokonała reklasyfikacji do RMB.

Nota 11 - Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Żadne zobowiązania Spółki nie były zabezpieczone na jej majątku. Spółka dysponuje pełnymi prawami do wszystkich aktywów wykazanych w bilansie.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Nota 12 – Zobowiązania warunkowe, gwarancje, zobowiązania wekslowe

Zdaniem Zarządu zobowiązania warunkowe, tj. zobowiązania, które staną się wymagalne w razie ziszczenia się warunku lub zobowiązania, których prawdopodobieństwo wystąpienia jest mniejsze niż 50%, lub też których wysokości nie można wiarygodnie oszacować, nie występują. Spółka nie udzielała gwarancji ani poręczeń i nie ma żadnych zobowiązań z tego lub z podobnych tytułów. Spółka nie posiadała na dzień bilansowy żadnych zobowiązań wekslowych.

Nota 13 – Kursy przyjęte do wyceny

Spółka przyjmuje do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych średni kurs NBP z dnia bilansowego (zgodnie z Ustawą o Rachunkowości) tj. 3,7597 PLN/USD.

Nota 14 - Działalność zaniechana

Spółka nie zaniechała ani nie zamierza zaniechać żadnego rodzaju prowadzonej działalności.

Nota 15 - Wynagrodzenia członków organów Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem członkowie organów Spółki pobrali wyłącznie wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w kwocie 28.000 PLN. Jest to całość wynagrodzenia przyznanego i wypłaconego.

Spółka nie ma żadnych zobowiązań lub przyszłych zobowiązań wynikających z programów emerytalnych i innych podobnych tytułów.

Nota 16 – Rozrachunki z członkami organów zarządzających i nadzorczych

Spółka nie wykazuje w sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy żadnych otwartych rozrachunków, w tym pożyczek, zaliczek itp. z członkami organów zarządzających lub nadzorczych. Także w trakcie okresu operacje takie nie wystąpiły.

Nota 17 – Informacje o zatrudnieniu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka zatrudniała dwie osoby (pracownicy umysłowi) na umowę o pracę. W roku ubiegłym Spółka nie zatrudniała w ogóle pracowników.

Nota 18 – Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansowej, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w tymże sprawozdaniu z wyjątkiem wspomnianego w nocie „Kapitały” zarejestrowania przez sąd emisji akcji serii D.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Nota 19 – Inne umowy nie ujawnione w bilansie

Spółka nie jest stroną żadnych innych znaczących umów nieujawnionych w bilansie, które mogłyby mieć znaczący wpływ na jej sytuację finansową.

Nota 20 – Transakcje ze stronami powiązanymi

Spółka nie zawierała żadnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

W dniu 15 października 2020, jeszcze przed powstaniem stosunku zależności, Spółka nabyła od Immersion Sp. z o.o. prawa własności intelektualnej (gry komputerowe w trakcie tworzenia) za kwotę 3.716.100 PLN netto wykazane w bilansie jako zapasy (produkcja w toku).

Spółka podnajmuje także od Immersion Sp. z o.o. lokal użytkowy za kwotę 6.376,40 PLN netto miesięcznie.

Jednocześnie Spółka świadczy w ograniczonym zakresie dla Immersion Sp. z o.o. usługi podwykonawstwa w zakresie programowania a także przejściowo rozlicza za jej pośrednictwem niewielkie kwoty dotyczące sprzedaży gier do zagranicznych platform sprzedażowych. Suma przychodów z obu tytułów wyniosła w 2020 r. 81 338,27 PLN.

Nota 21– Grupy kapitałowe, łączenie i dzielenie Spółek, wspólne przedsięwzięcia

Podmiotem powiązanym dla Spółki jest Immersion Sp. z o.o., która w wyniku podwyższenia kapitału uchwalonego 19 października 2020 r. i zarejestrowanego 2 grudnia 2020 r., posiada 71,8% akcji Spółki i 71,8% głosów. Transakcje zawarte z nią po dniu 19 października 2020 r. oraz salda transakcji z nią istniejące w dniu bilansowym zostały wykazane bezpośrednio w odpowiednich pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat (przychody od jednostek powiązanych, należności i zobowiązania). Grupa nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie zwolnienia przewidzianego w art. 56 Ustawy (zwolnienie w oparciu o kryterium wielkości).

W ciągu roku 2020 (a także wcześniej) nie nastąpiły żadne połączenia ani podziały Spółki.

Spółka nie uczestniczyła w żadnych wspólnych przedsięwzięciach.

Nota 22 – Papiery wartościowe

Spółka nie posiada papierów wartościowych, w szczególności papierów korporacyjnych, dłużnych ani pochodnych.

Nota 23 – Kontynuacja działalności

Spółka zamierza kontynuować działalność w niezmnieszonej zakresie w latach następnych. Zdaniem zarządu nie zachodzą żadne przesłanki, które mogłyby powodować wątpliwości co do tego założenia.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Nota 24 – Nabycie udziałów własnych

Spółka nie nabywała i nie posiada udziałów własnych.

Nota 25 – Informacja o wynagrodzeniu firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Wynagrodzenie audytora za przegląd Sprawozdania Finansowego za 10 miesięcy 2020 wyniosło 6.000 PLN, wynagrodzenie audytora za badania Sprawozdania Finansowego za cały rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r. wynosi również 6.000 PLN. Niezafakturowane zobowiązanie z tytułu audytu zostało odpowiednio ujęte w rozliczeniach międzyokresowych biernych. Spółka nie nabywała innych usług od firmy audytorskiej, badającej jej sprawozdanie.

Nota 26 – Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.

Grupa Immersion nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie zwolnienia przewidzianego w przepisie art. 56 ust. 1 Ustawy.

Nota 27 – Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

Zmiana stanu środków pieniężnych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych odpowiada w całości zmianie stanu tych środków wynikającej z bilansu. Środki pieniężne obejmują wyłącznie środki przechowywane na rachunku bankowym, są to środki w PLN (nie wystąpiły różnice kursowe). Spółka nie posiada innych aktywów pieniężnych, które mogłyby być klasyfikowane jako środki pieniężne na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych. Ograniczenia w prawie dysponowania środkami pieniężnymi nie wystąpiły (m.in. spółka nie posiadała środków na rachunku VAT ani na rachunkach funduszy wydzielonych, środki pieniężne z emisji akcji D zostały wykazane w bilansie jako „inne należności od jednostek niepowiązanych”).

Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych nie pokrywa się z bilansową zmianą należności o kwotę 2.441.000 PLN tj. o kwotę należności od biura maklerskiego wynikających z wpłat na akcje serii D. Kwota zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych w rachunku przepływów pieniężnych nie pokrywa się ze zmianą bilansową, różnica wynosząca 85.373 PLN dotyczy kosztów emisji rozliczanych przez RMB w korespondencji z kapitałem.

Nota 28 – Pozostałe informacje

W dniu 2 marca 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło uchwały dotyczące wprowadzenia akcji serii A,B,C i D Spółki do obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia czynności zmierzających do wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku „New Connect”.

Sprawozdanie finansowe IMMERSION GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Zdaniem Zarządu żadne inne informacje nie są niezbędne dla oceny sytuacji majątkowej oraz wyniku finansowego Spółki. Zagadnienia poruszane w załączniku nr 1 do Ustawy definiującym zakres informacji dodatkowych nieuwzględnione powyżej nie występują w Spółce i nie wymagają opisanie.

2. Sprawozdanie Zarządu Immersion Games S.A. z działalności w 2020 r.

Immersion Games S.A. z siedzibą w Warszawie (02-777) ul. Ciszewskiego 15, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000687033

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2020

podpisane elektronicznie

Bartosz Rosłoński
Prezes Zarządu

podpisane elektronicznie

Michał Jarecki
Członek Zarządu

**SPIS TREŚCI**

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1.1 Dane rejestrowe	4
1.2 Opis działalności Spółki	4
1.3 Organy Spółki	4
1.4 Skład Akcjonariatu	6
2. ZDARZENIE ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, KTÓRE NASTĄPIŁY W 2020 R.	6
3. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	7
4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI	7
5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	7
6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	7
7. AKCJE WŁASNE	8
8. ODZIAŁY	8
9. INSTRUMENTY FINANSOWE	8
10. CZYNNIKI RYZYKA	8
10.1 Ryzyko związane z tworzeniem gier w technologii VR i AR	8
10.2 Ryzyko związane z krótkim okresem działalności Spółki	9
10.3 Ryzyko związane ze strukturą przychodów	10
10.4 Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych gier na rynek	10
10.5 Ryzyko związane z uzależnieniem dystrybucji produktów Spółki od kilku zamkniętych platform	11
10.6 Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Spółki	11
10.7 Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji gier	12
10.8 Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników	12

Sprawozdanie Zarządu Immersion Games S.A. z działalności w 2020 roku



10.9	Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej	13
10.10	Ryzyko związane z zawieraniem przez Spółkę umowami cywilnoprawnymi w kontekście praw autorskich	13
10.11	Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki	14
10.12	Ryzyko związane z obrotem wtórnym produktami Spółki	15
10.13	Ryzyko dalszego finansowania działalności	16
10.14	Ryzyko zmienności kursów walutowych	16
10.15	Ryzyko związane z konkurencją w branży gier	16
10.16	Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier	17
10.17	Ryzyko związane z rozwojem rynku VR	18
10.18	Ryzyko związane ze zmianą modelu dystrybuowania i sprzedaży gier	19
11.	WPŁYW DZIAŁALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA NA ŚRODOWISKO NATURALNE	19
12.	ZATRUDNIENIE	20
13.	KLUCZOWE FINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ JEDNOSTKI	20
14.	KLUCZOWE NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ JEDNOSTKI	21



1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 Dane rejestrowe

FIRMA:	Immersion Games S.A.
KRAJ SIEDZIBY:	Polska
SIEDZIBA:	Warszawa
ADRES:	ul. Ciszewskiego 15, 02-777 Warszawa
STRONA WWW:	www.immersion.games
ADRES E-MAIL:	games@immersion.pl
SĄD REJESTROWY:	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
KRS:	0000687033
REGON:	367821770
NIP:	5252716717

1.2 Opis działalności Spółki

Podstawową działalnością Immersion Games S.A. jest produkcją i wydawanie gier, w szczególności w technologii VR, ale również AR i PC.

1.3 Organy Spółki

Zarząd

Od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 28 września 2020 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

- Henryk Jerzy Zimmerman – członek Zarządu.

W dniu 28 września 2020 r. Henryk Jerzy Zimmerman został odwołany z Zarządu, a do Zarządu został powołany na stanowisko Członka Zarządu Michał Wiktor Jarecki.

W dniu 20 października 2020 r. do Zarządu Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Bartosz Rosłowski.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. skład Zarządu kształtuje się następująco:

- Bartosz Rosłowski – Prezes Zarządu
- Michał Jarecki – Członek Zarządu



Rada Nadzorcza

Od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 28 września 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki działa w składzie:

- Steven John Wood,
- Aleksander Sylwester Kamiński,
- Maciej Dembiński.

W dniu 28 września 2020 r. wszyscy powyżej wymienieni członkowie Rady Nadzorczej zostali odwołani. W tym samym dniu do Rady Nadzorczej zostali powołani:

- Dawid Marek Sukacz,
- Anna Maria Olszewska,
- Zofia Lucyna Kłudka.

W dniu 19 października 2020 r. ze składu Rady Nadzorczej została odwołana Anna Maria Olszewska. Natomiast do Rady Nadzorczej został powołany Piotr Baczyński.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

- Piotr Baczyński,
- Dawid Marek Sukacz,
- Zofia Lucyna Kłudka.

W dniu 2 lutego 2021 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej 3 nowych członków. W związku z tym skład Rady Nadzorczej od 2 lutego 2021 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania kształtował się następująco:

- Piotr Baczyński,
- Dawid Sukacz,
- Zofia Lucyna Kłudka,
- Christopher Chin,
- Paul Jastrzebski,
- Jędrzej Szczęśniak.



1.4 Skład Akcjonariatu

Skład akcjonariatu na 31 grudnia 2019 r. kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji	% całej wartości
Blackstones Sp. z o.o. Holdings spółka komandytowa	100.000	100.000	100%
wartość nominalna 1 akcji		1	

Na dzień 31 grudnia 2020 r. skład akcjonariatu kształtował się następująco (powyżej 5% głosów):

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji	% całej wartości
Immersion Sp. z o.o.	2.000.000	2.000.000	71,81%
Dawid Marek Sukacz	611.500	611.500	21,96%
Pozostali (poniżej 5% głosów)	73.500	73.500	2,63%
SUMA	2.785.000	2.785.000	100,00%
wartość nominalna 1 akcji		1	

2. Zdarzenie istotnie wpływające na działalność jednostki, które nastąpiły w 2020 r.

Spółka w 2020 roku rozpoczęła prowadzić działalność operacyjną na znaczącą skalę. W październiku 2020 r. nabyła od spółki Immersion Sp. z o.o. prawa do własności intelektualnej związanej z grami produkowanym dotychczas przez Immersion Sp. z o.o., a Immersion Sp. z o.o. została większościowym akcjonariuszem Spółki. Dalsza produkcja tych gier jest aktualnie kontynuowana przez Spółkę. W pierwszej kolejności Spółka zamierza dokończyć produkcję gier Disc Ninja i Extreme Escape, których premiera jest planowana na 2 kwartał 2021 r.

W dniu 19 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii B i serii C. Wyemitowano 2.000.000 akcji serii B i 685.000 akcji serii C. Cena emisyjna akcji serii B wynosiła 1,3 zł a serii C 2,72 zł. Akcje zostały objęte i opłacone, a emisja została zarejestrowana w KRS 2 dnia 2 grudnia 2020 r.

W dniu 7 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału Spółki w drodze emisji 420.000 akcji zwykłych serii D. Cena emisyjna akcji została ustalona na 6 zł. Akcje zostały objęte i opłacone. W dniu 26 marca 2021 roku emisja została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.



3. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Poza zakończoną emisją serii D akcji oraz rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego, w 2021 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki.

4. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka zamierza produkować i wydawać minimum 3 gry rocznie o budżecie od 0,5 mln zł do 1,5 mln zł. Produkcje mają być przede wszystkim dostępne na platformy VR, ze szczególnym uwzględnieniem platformy Oculus Quest.

W 2 kwartale 2021 r. Spółka zamierza wydać gry Disc Ninja i Extreme Escape, nad którymi prace znajdują się w końcowej fazie oraz kontynuować pracę nad ukończeniem pozostałych gier znajdujących się w fazie produkcji oraz rozpocząć pracę nad 1-2 nowymi grami.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. Spółka nie prowadziła działalności w zakresie badań i rozwoju.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Spółka nie prowadziła znaczącej działalności w roku 2019 dlatego porównywanie sytuacji finansowej Spółki w bieżącym roku z poprzednim jest bezzasadne.

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Spółka pozyskała w formie kapitału własnego znaczące środki finansowe, które zabezpieczają finansowanie jej działalności w roku 2021 r. Razem poprzez emisje serii B, C i D Spółka pozyskała 6,98 mln zł. Spółka nie korzysta z dłużnych form finansowania.

Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa krótkoterminowe / zobowiązania bieżące) Spółki na 31 grudnia 2020 r. wynosi 7,9 i jest na bardzo dobrym poziomie. Natomiast wskaźnik szybkiej płynności, który chyba lepiej odzwierciedla sytuację płynnościową Spółki (należności krótkoterminowe + inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące) wynosi 3,9 co jest bardzo wysokim poziomem płynności. Spółka utrzymuje wysoką płynność, ponieważ pierwsze znaczące wpływy ze sprzedaży gier planowane są na drugą połowę 2021 r.



Spółka dotychczas nie prowadziła znaczącej sprzedaży swoich produktów, zanotowała tylko nieznaczne przychody ze sprzedaży swoich usług jako podwykonawca dla innych podmiotów (poboczna działalność mająca na celu zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych Spółki). Dlatego w 2020 roku bezcelowe jest analizowanie rentowności sprzedaży.

7. Akcje własne

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. ani po jego zakończeniu Spółka nie nabywała akcji własnych.

8. Oddziały

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. ani po jego zakończeniu Spółka nie posiadała oddziałów.

9. Instrumenty finansowe

Spółka nie korzysta z instrumentów dłużnych ani z instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu ryzyka kursowego i stopy procentowej.

Poza nieznaczącymi wyjątkami dotychczasowe przepływy Spółki były denominowane w PLN więc Spółka nie odnotowała znaczącego ryzyka kursowego w 2020 r. Spółka nie była też wystawiona na ryzyko stopy procentowej.

Po rozpoczęciu sprzedaży gier większość przychodów Spółki powinna być denominowana w USD. Spółka rozważy wtedy zastosowanie instrumentów, które mogłyby zabezpieczyć rentowność sprzedaży.

10. Czynniki Ryzyka

10.1 Ryzyko związane z tworzeniem gier w technologii VR i AR

Spółka zamierza tworzyć gry w technologii VR (z ang. Virtual Reality) i AR (Augmented Reality) oraz PC na platformy takie jak: Steam, Oculus Quest Store, Oculus Store, Viveport, Apple Appstore oraz na nie-VRowe platformy grove (Nintendo Switch, Sony PlayStation 5). Aktualnie spółka realizuje trzy znajdujące się na zaawansowanym etapie produkcji: „Disc Ninja: (poziom ukończenia 80%), „Extreme Escape” (80%) oraz „The Ancient VR” (75%).



Premiery wyżej wymienionych tytułów planuje się na II i IV kwartał 2021 roku, przy czym całkowity koszt produkcji każdej z nich oszacowany został odpowiednio na: 1,4 mln zł, 1,4 mln zł oraz 1,2 mln zł. Warto jednak zwrócić uwagę, że w przypadku gry „Extreme Escape” Spółka zdecydował się na wydanie gry na platformie Steam w ramach wczesnego dostępu (z ang. Early Access), co pozwoliło na zweryfikowanie jakości dotychczasowych prac przed zakończeniem projektu.

Pomimo 6-letniego doświadczenia zespołu Spółki z branżą VR i AR, pierwsze prace w zakresie bezpośredniej produkcji gier rozpoczęto dopiero na przełomie 2019/2020 roku. Dotychczas zespół Spółki ma na swoim koncie 3 tytuły (zrealizowane jeszcze pod firmą Immersion Sp. z o.o.), przy czym jeden z nich powstał przy współpracy z ICON Health & Fitness. Tworzenie gier VR znacząco różni się od tworzenia gier na PC, konsole czy platformy mobilne, gdyż wymaga zupełnie innego podejścia metodologicznego, a co za tym idzie – również technicznego. Istnieje zatem ryzyko, że z uwagi na wysokie zaawansowanie technologiczne tworzonych gier, finalna jakość produktu może okazać się niesatysfakcjonująca lub pojawią się trudności w ukończeniu danego projektu. W takiej sytuacji Spółka zmuszony będzie ponieść dodatkowe koszty produkcji, a szacowany termin premiery może znacząco się wydłużyć. Takie zdarzenie może przełożyć się na negatywne wyniki finansowe Spółki oraz dalszą perspektywę rozwoju, gdyż wydłużenie prac na jedną grą może opóźnić produkcję kolejnych. Spółka zaznacza jednak, że jej zespół posiada doświadczenie w tworzeniu gier na VR znacznie wybiega poza aktualne produkcje, gdyż projektując rozwiązania dla dotychczasowych klientów Immersion Sp. z o.o., zespół Spółki korzystał dokładnie z takiej samej technologii jak w przypadku tworzenia gier. Jednocześnie Spółka podkreśla również, że proces powstawania gier VR jest zbliżony do procesu projektowania rozwiązań VR dla dotychczasowych klientów, których obsługiwał zespół Spółki w strukturach Immersion Sp. z o.o., których produktem są spersonalizowane gry z konkretnym scenariuszem i budżetem. To właśnie na tym polu zespół Spółki zbierał doświadczenie od 2014 roku, projektując spersonalizowane gry o budżetach zbliżonych do tych, które planuje poświęcać na kolejne produkcje. Portfolio ponad 80 zrealizowanych projektów VR oraz fakt, iż na dzień bilansowy zespół bezpośrednio pracujący na grami składa się z 13 doświadczonych osób, pozwala na dywersyfikację ryzyka potencjalnych komplikacji.

10.2 Ryzyko związane z krótkim okresem działalności Spółki

Zespół Spółki doświadczenie w branży VR zdobywa od 2014 r., jednak dopiero na przełomie 2019/2020 r. rozpoczął produkcję własnych gier VR (zrealizowane jeszcze pod firmą Immersion Sp. z o.o.). Ze względu na krótki okres działalności Spółki, Immersion Games S.A. nie zdołała jeszcze wypracować tak znaczącej rozpoznawalności w branży gier VR i AR, jaką posiada wiele innych podmiotów działających na rynku oraz posiadających



w swoim portfolio produktowym kilka gier. Mimo wieloletniego doświadczenia założycieli i pracowników, ze względu na krótki okres działalności Spółki w aktualnej formie prawnej, Spółka potrzebuje czasu, aby wypracować rozpoznawalność w branży gier VR i AR. W niewielkim stopniu może to spowolnić podpisywanie niektórych kluczowych umów z platformami zamkniętymi, gdzie dużą rolę odgrywa networking. Spółka zaznacza jednak, że pomimo relatywnie krótkiego okresu działalności sam zespół składa się z 13 doświadczonych ekspertów VR/AR, którzy mają na swoim koncie dziesiątki projektów zrealizowanych od 2014 roku. Ponadto, za sprawą networkingu wypracowanego przez Immersion sp. z o.o. Spółka również posiada bardzo bliskie relacje ze wszystkimi dostępnymi producentami platform VR. Należy podkreślić, że jedna z produkowanych gier jest już zaakceptowana na platformie Oculus Quest Store, zaś inna współfinansowana jest przez HTC Vive a więc właściciela drugiej najpopularniejszej platformy VR – Viveport. Z kolei firma Apple wybrała aplikację Immersion „Apollo’s Moon Shot AR” do prezentacji w każdym sklepie stacjonarnym na świecie. Wobec powyższego Spółka szacuje prawdopodobieństwo materializacji i istotność ryzyka w stopniu niskim.

10.3 Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Immersion Games S.A. będzie uzyskiwała przychody w przeważającej większości ze sprzedaży cyfrowych kopii gier, starając się utrzymywać równowagę między jak najlepszym wynikiem sprzedażowym, a dotarciem do jak najszerszej grupy odbiorców. Spółka będzie maksymalizował cykl życia rynkowego produktu z jednej strony poprzez wydawanie dodatków do gier (np. nowe przygody w „Extreme Escape” czy nowe tryby gry w „Disc Ninja”), a z drugiej stosując rozsądną politykę zniżek i promocji po okresie premierowym.

Ze względu na specyfikę dystrybucji cyfrowej, bezpośrednim źródłem przychodów Spółki będą podmioty zarządzające platformami sprzedaży gier na poszczególnych rynkach i platformach sprzętowych. Przychody pochodzące od bardzo dużej liczby odbiorców końcowych będą trafiać do Spółki za pośrednictwem niewielkiej liczby operatorów platform, co oznacza, że wpływy od pojedynczego odbiorcy mogą stanowić więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w danym okresie. Utrata jednego z takich odbiorców może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, trudne do zrekompensowania z innych źródeł. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

10.4 Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych gier na rynek

Wprowadzenie nowych gier na rynek wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, certyfikację, promocję i dystrybucję. Olbrzymia liczba



wydawanych codziennie gier powoduje, że pomimo wysokiej jakości produktu Spółki, istnieje ryzyko iż nie uda się osiągnąć wystarczająco dobrej lub długiej widoczności w sklepach internetowych, co w konsekwencji przełoży się na sprzedaż mniejszą od pierwotnie zakładanej. Zdarzenie to może uniemożliwić Spółce odzyskanie poniesionych nakładów produkcyjnych, a więc ograniczyć dalsze możliwości operacyjne Spółki.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Spółka przyjęła strategię produkowania minimum trzech gier rocznie przy nakładach od 0,5 mln do 1,5 mln zł, nad którymi ma pracować zespół składający się z co najmniej 13 ekspertów. Dywersyfikacja inwestycji pozwoli na częściowe ograniczenie potencjalnych strat wynikających z braku rentowności poszczególnych tytułów, co umożliwi również ewentualne ich pokrycie nadwyżką wynikającą ze sprzedaży innych gier.

10.5 Ryzyko związane z uzależnieniem dystrybucji produktów Spółki od kilku zamkniętych platform

Spółka będzie dystrybuować swoje produkty głównie w formie cyfrowej. Dzięki temu będzie szybko spłacał poniesioną inwestycję, nie ponosząc kosztów krańcowych dystrybucji innych niż prowizja pośrednika. Będzie do tego korzystał z wiodących platform sprzedażowych na kluczowe platformy: Steam, Oculus Quest Store, Oculus Store, Viveport, Apple Appstore oraz na nie-VRowe platformy growe (Nintendo Switch, Sony PlayStation 5).

Każda z tych platform sprzedażowych ma teoretycznie prawo odmówić dystrybucji dowolnie wskazanych gier bez uzasadnienia. Zaistnienie takiej okoliczności w wypadku dystrybucji produktów Spółki, może znacząco zmniejszyć wysokość sprzedaży produktów, a przez to obniżyć wyniki finansowe Spółki.

W praktyce najczęstszymi powodami odmowy dystrybucji bywa łamanie praw autorskich, kontrowersyjna zawartość, czy też rażąco niska jakość produktu. W opinii Spółki ryzyko wystąpienia dowolnego z tych czynników jest znikome, niemniej wyraża on przekonanie, że dostarczy produkty o bardzo wysokiej jakości, a niezależnie będzie dbać o zgodność treści i formy gier z przepisami, zwyczajami i regulaminami każdej platformy.

10.6 Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Spółki

Istnieje ryzyko, iż na skutek czynników niezależnych od Spółki takich jak, pojawienie się podmiotów konkurencyjnych, nietrafienie w gusta i preferencje odbiorców czy nie wywiązanie się przez kontrahentów z zawartych umów, mogą pojawić się trudności w zrealizowaniu założonej strategii.

Spółka działa na rynku, który jest w dużym stopniu obciążony ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności.



Z uwagi jednak na zdarzenia niezależne od Spółki, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Spółka może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii rozwoju, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym Spółka będzie musiała dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię rozwoju.

Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii rozwoju przekroczą planowane nakłady, np. w związku z koniecznością zatrudnienia dodatkowych pracowników, zmianą kształtu bądź zakresu planowanej produkcji, zmianami ekonomicznymi powodującymi znaczący wzrost kosztów działalności, czy też wystąpieniem awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju przez Spółkę i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści niż pierwotnie zakładane.

10.7 Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji gier

Specyfiką tworzenia gier jest iteracyjny proces produkcji, w ramach którego plany produkcyjne obejmujące okres do wydania gry są aktualizowane po zakończeniu każdego z kilkumiesięcznych etapów. Korekty planów mają na celu maksymalizację jakości produktu oraz jak najlepsze dopasowanie do oczekiwań wybranych grup docelowych, które biorą udział w badaniach fokusowych równoległe z produkcją. Istnieje ryzyko, że zmiany, które Spółka uzna za niezbędne do osiągnięcia celów, będą przekraczać budżet poza zaplanowane rezerwy oraz przekraczać czas założonej produkcji. Ewentualne niedotrzymania założonego harmonogramu przez Spółkę na danym etapie produkcji może skutkować opóźnieniem w ukończeniu całej gry, a w konsekwencji jej premiery co może mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży produktu i uniemożliwić osiągnięcie przez Spółkę oczekiwanych wyników finansowych.

10.8 Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników

Sukces Spółki jest w bardzo dużym stopniu zależny od wiedzy, doświadczenia i stopnia zmotywowania posiadanego zespołu. Spółka pozyskała do współpracy grupę twórców gier i artystów z wieloletnim doświadczeniem i sporymi osiągnięciami. Ich umiejętności i wiedza pokrywają kluczowe obszary niezbędne do realizacji planów Spółki: umiejętności programowania i wizualizacji w technologii VR i AR, opracowanie warstwy fabularnej, reżyserowanie scen i zarządzanie produkcją. Spółka nie wyklucza możliwości dobrowolnego odejścia obecnych współpracowników bądź w uzasadnionych przypadkach zakończenia współpracy z inicjatywy Spółki. Ze względu na specyfikę branży gier, którą charakteryzuje niedobór wysokiej jakości specjalistów, znalezienie innych współpracowników może być



czasochłonne. Utrata któregokolwiek z kluczowych pracowników może wiązać się z opóźnieniami w produkcji, zmniejszeniem jakości gry lub zwiększeniem kosztów produkcyjnych oraz w konsekwencji może mieć wpływ na przesunięcie planowanej premiery gry.

Czynnikiem ograniczającym ryzyko jest wysoki prestiż pracy w zespole Spółki, który jak wspomniano wcześniej współtworzył produkty dla największych światowych firm takich jak: Facebook, HBO, Coca-Cola, rząd USA, Discovery i wielu innych. Istotnym elementem jest także swoboda twórcza związana z pracą w niewielkim zespole oraz szansa rozwoju w prężnie rozwijającej się branży VR i AR. Spółka podkreśla również, że w przypadku działalności Spółki nie dochodzi do tzw. „crunchy”, czyli obowiązkowych nadgodzin wynikających z dopracowywania gry mającej mieć premierę w bliskim terminie. Zjawisko to jest bardzo popularne w dużych studiach, co znacząco obniża zadowolenie pracowników, a co również często jest głównym czynnikiem ich rezygnacja z pracy w danej firmie.

Jednocześnie celem Spółki jest wprowadzenie programu motywacyjnego dla pracowników Spółki uprawniającego do objęcia akcji Spółki wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału. Dotychczas zarówno regulamin programu motywacyjnego jak i kapitał warunkowy nie zostały w Spółce uchwalone. Kompetencje w tym zakresie posiada Walne Zgromadzenie.

10.9 Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej

W związku z prowadzoną przez Spółkę działalnością istnieje ryzyko, iż osoby trzecie mogą być w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej do rozwiązań wykorzystywanych przez Spółkę. Spółka w swojej działalności zmierza do uniknięcia sytuacji, w której naruszałaby w jakikolwiek sposób prawa własności intelektualnej przysługujące podmiotom trzecim. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której w odniesieniu do produkowanych bądź wydawanych gier pojawią się zarzuty dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich niezależnie od ich zasadności. W przypadku niesłusznych z punktu widzenia Spółki oskarżeń i roszczeń przez osoby trzecie z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej, Spółka nie wyklucza postępowań wyjaśniających na drodze sądowej. Istnieje ryzyko, iż w wyniku potencjalnego sporu, dany sąd wyda wyrok zmuszający Spółkę do zapłaty kar i odszkodowań na rzecz osób trzecich co skutkowałoby pogorszeniem zarówno wizerunku Spółki jak i jego sytuacji finansowej.

10.10 Ryzyko związane z zawieranymi przez Spółkę umowami cywilnoprawnymi w kontekście praw autorskich

Spółka, nawiązując współpracę z poszczególnymi pracownikami, zawiera głównie kontrakty cywilnoprawne tj. umowy o świadczenie usług oraz



umowy o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia majątkowych praw autorskich do wykonywanych dzieł na Spółkę czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nie upublicznionych przez Spółkę.

Celem Spółki jest posiadanie praw autorskich do wszystkich wyprodukowanych gier w każdym aspekcie, co w znaczącym stopniu uniezależnia Spółkę od zespołów deweloperskich, przy jednoczesnym budowaniu wewnętrznej wartości przedsiębiorstwa. Jednocześnie, posiadane praw autorskich stwarza większe możliwości w zarządzaniu projektami. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich koniecznym jest dokładne wskazanie pól eksploatacji, których to przeniesienie dotyczy, przy czym niemożliwe jest dokonanie tego w oparciu o ogólną klauzulę wskazującą na „wszystkie znane pola eksploatacji”.

W kontekście szybkiego postępu technologii oraz powstawania nowych pól eksploatacji, istnieje ryzyko, iż Spółka wykorzysta dzieło na polach eksploatacji wykraczających poza te wyszczególnione w umowie. Może to rodzić konieczność uiszczenia dodatkowego wynagrodzenia na rzecz twórców. Spółka monitoruje powstające pola eksploatacji, dokładając starań, aby realizowane umowy pokrywały wszystkie kluczowe dla Spółki obszary.

10.11 Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki

Wydawanie zdigitalizowanych produktów jakimi są gry ściśle związane jest z ryzykiem ich nielegalnego kopiowania i rozpowszechniania bez zgody i wiedzy producenta lub wydawcy. Piractwo bezpośrednio przyczynia się do zmniejszenia przychodów ze sprzedaży wśród potencjalnych klientów, którzy zdecydowali się na uniknięcie opłaty za produkt wybierając jego darmową, kradzioną wersję. W przeciwieństwie do tradycyjnych kanałów dystrybucji kanały elektroniczne, którymi rozpowszechniane są gry na poszczególne platformy sprzętowe, posiadają odpowiednie zabezpieczenia, wprowadzone przez producentów konsol, komputerów i urządzeń mobilnych. Niemniej jednak zdarza się, że wspomniane zabezpieczenia są łatwo obchodzone przez doświadczonych osoby, które to następnie udostępniają darmową kopię produktu osobom trzecim. Aby zminimalizować ryzyko nielegalnej dystrybucji gier Spółka zdecydowała się na wydawanie gier jedynie poprzez platformy cyfrowe utrudniające powielanie kupionej kopii.



10.12 Ryzyko związane z obrotem wtórnym produktami Spółki

Z dystrybucją cyfrową gier wiąże się ryzyko wynikające z łatwej zbywalności kont użytkowników platform dystrybucyjnych, do których przypisane są dane produkcje. Z uwagi na ten fakt, istnieje możliwość ich wtórnego obrotu, która w pewnym momencie może spowodować spowolnienie bądź nawet zatrzymanie generowania przychodów ze sprzedaży z dodatkowej jednostki produktu.

Warto również zaznaczyć, że kwestia legislacyjna sprzedaży kont/gier jest w toku postępowania, gdyż warunki umowy korzystania z usług platform dystrybucyjnych (np. STEAM) są nieklarowne. W dniu 17 września 2019 roku sąd w Paryżu wydał wyrok, zgodnie z treścią którego prawa użytkowników platformy STEAM zostały naruszone poprzez odebranie im możliwości sprzedaży zakupionych gier. Z powództwem wystąpiło francuskie stowarzyszenie konsumenckie, które wnosiło o uznanie niektórych uregulowań zawartych w regulaminie STEAM za niedozwolone postanowienia umowne. Zgodnie z regulaminem STEAM zarówno gry, jak i konta online, nie mogą być odsprzedawane. Jak wynika z tego regulaminu, użytkownicy nie tyle kupują gry na platformie, co jedynie uzyskują możliwość korzystania z gier w ramach płatnej subskrypcji. Oznacza to, że gracze korzystający z platformy nie nabywają praw do dalszego decydowania o subskrybowanych produktach, w tym o ewentualnej ich odsprzedaży. W wyroku sąd powołał się na prawo europejskie, w świetle którego, zabronione jest utrudnianie przez dystrybutora gier odsprzedaży oprogramowania, również w wersjach dostępnych wyłącznie w postaci cyfrowej. Ponadto sąd wskazał, że forma zakupów na platformie STEAM nie wyczerpuje definicji subskrypcji w legalnym rozumieniu tego terminu, między innymi przez brak określenia ram czasowych trwania takiego stosunku, a jednocześnie można zakwalifikować taką umowę jako umowę sprzedaży kopii gry za jednorazowo płatną, z góry ustaloną cenę. Sąd stwierdził zatem, że gry ze STEAM objęte są zasadą wyczerpania prawa oraz że klauzule regulaminów dystrybutorów gier zawierające zakaz odsprzedaży stanowią niedozwolone postanowienia umowne. Wyrok francuskiego sądu jest kolejnym etapem sporu dotyczącego możliwości odsprzedaży gier na platformie STEAM. Jednocześnie należy podkreślić, że na datę publikacji Dokumentu Ofertowego omawiany wyrok jest nieprawomocny a jego treść nie została w żaden sposób uwzględniona w regulaminach STEAM normujących stosunki pomiędzy platformą a jej użytkownikami.

Na Datę Dokumentu Ofertowego nielegalne rozpowszechnianie, kopiowanie oraz obrót wtórny grami Spółki nie ma oraz nie miało w przeszłości istotnego wpływu na działalność prowadzoną przez Spółki. Jeżeli jednak powołany powyżej wyrok sądu francuskiego uprawomocni się, odsprzedaż przez użytkowników STEAM gier zakupionych na tej na platformie stanie się legalna. Może ponadto dojść do stworzenia precedensu skutkującego analogicznym orzecznictwem w odniesieniu do innych platform dystrybucji cyfrowej a tym samym legalizacji wtórnego rynku obrotu grami zakupionymi



także na innych platformach dystrybucyjnych. Prawdopodobieństwo materializacji wskazanego ryzyka Spółka ocenia w stopniu średnim. W celu ochrony przed materializacją ryzyka, Spółka monitoruje orzecznictwo oraz zmiany regulacyjne dotyczące branży, w której prowadzi działalność. Ryzyko zmian regulacyjnych nie jest jednak zależne od podejmowanych przez Spółkę działań, a tym samym ochrona przed materializacją ryzyka jest znacznie ograniczona.

10.13 Ryzyko dalszego finansowania działalności

Produkcja gry jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który przynosi przychody po przygotowaniu produktu. Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację projektu, a dopiero po jego ukończeniu, na etapie sprzedaży może liczyć na zwrot poniesionych kosztów. W kolejnych latach przychody z wprowadzonych do sprzedaży przez Spółkę produktów mogą być znacznie niższe niż zakładane, co może wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania prac nad prowadzonymi projektami. Trudności w pozyskaniu finansowania mogą mieć wpływ na wprowadzanie kolejnych produktów do sprzedaży, a także na wyniki finansowe Spółki.

10.14 Ryzyko zmienności kursów walutowych

Działalność Spółki będzie miała charakter eksportowy. Spółka w dominującym stopniu ponosi koszty działalności w walucie PLN, natomiast zgodnie z oczekiwaniami Zarządu zdecydowana większość przychodów będzie realizowana w walutach USD oraz EUR. Z tego powodu wyniki Spółki będą wystawione na wahania kursowe. Walutą bazową oraz sprawozdawczą pozostanie polski złoty. Spółka zamierza redukować ryzyko kursowe poprzez stosowanie hedgingu naturalnego dostosowanego do planu przepływów finansowych. W razie potrzeby rozważy także stosowanie kontraktów terminowych do zabezpieczenia wartości odroczonej płatności znaczących kwot. Cały czas jednak będzie wystawiony na ryzyko długotrwałej erozji kursu wymiany ww. głównych walut do złotego.

10.15 Ryzyko związane z konkurencją w branży gier

Konkurencja na rynku gier komputerowych ma charakter globalny, jednakże sam rynek gier VR i AR jest dość młody, przez co liczba tytułów oraz ich producentów jest niewielka. Wczesny etap prężnie rozwijającego się rynku gier VR i AR determinuje jednak rosnącą liczbę podmiotów oferujących podobne usługi, nawet pomimo relatywnie wysokiego progu wejścia. Dalszy wzrost konkurencji może zatem spowodować konieczność obniżenia przez Spółkę cen sprzedawanych gier bądź zintensyfikowanie działań marketingowych, które mogłyby znacząco wpłynąć na wyniki finansowe



Spółki. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, działaniami marketingowymi i PR, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji. Ryzyko to wiąże się również z przejściem na rynek gier VR i AR podmiotów znacznie większych od Immersion Games, posiadających większe zasoby pieniężne, technologiczne oraz organizacyjne. Pojawienie się dużych producentów mogłoby spowodować duże zmiany w strukturze samego rynku, np. wprowadzenie nowych standardów jakości, niższe ceny produktów lub przejęcie gatunkowej niszy klientów Spółki. Spółka jest świadoma ryzyka, dlatego na obecnym etapie działalności buduje kontakty z kontrahentami, mediami i producentami sprzętu VR i AR zarówno w kraju jak i zagranicą. Spółka zapewnia również, że wydawane gry produkowane są w najwyższym światowym standardzie jakości oraz przez doświadczony 13-osobowy zespół ekspertów branży VR i AR.

10.16 Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier

Globalny rynek gier (w tym gier VR i AR) charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu. Jest on pochodną zarówno rozwoju technologicznego, czynników makroekonomicznych jak również globalnej popularyzacji gier jako formy spędzania wolnego czasu. Z drugiej jednak strony jest on obciążony wysokim ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności i nie można wykluczyć, że jego koniunktura spowolni, a sama branża będzie się rozwijać słabiej niż obecnie bądź nawet ulegnie załamaniu. Co prawda, na dzień publikacji Dokumentu Ofertowego według raportu międzynarodowego serwisu branży gier Newzoo.com – przychody ze sprzedaży gier do 2022 roku mają wzrastać średnio o +8.67% (YoY), zaś liczba graczy o +4.98% (YoY).

Czynnikiem ograniczającym ryzyko jest dywersyfikacja geograficzna dystrybucji produktów Spółki. Dzięki temu wystąpienie niekorzystnych zjawisk o zasięgu lokalnym lub regionalnym może mieć nieznaczący wpływ na wyniki Spółki. Elementem ograniczającym ryzyko jest też pozycjonowanie na rynku. Produkty oferowane przez Spółkę będzie można zaliczyć do grupy relatywnie niskich wydatków w postrzeganiu odbiorców, w porównaniu z bardziej złożonymi, droższymi formami rozrywki. Dzięki temu pogorszenie koniunktury może mieć mniejszy wpływ na sprzedaż gier wideo w segmencie średnio cenowym niż przeciętnie na cały rynek rozrywki. Należy również wziąć pod uwagę, iż Spółka nie ma wpływu na wskazane powyżej czynniki kształtujące koniunkturę w branży, których zmiana może negatywnie wpłynąć na poziom generowanych przez niego przychodów ze sprzedaży i w rezultacie na osiągnięte przez niego wyniki finansowe.



10.17 Ryzyko związane z rozwojem rynku VR

Celem strategicznym rozwoju Spółki jest nie tylko tworzenie jak najlepszych gier trafiających w gusta klientów, ale także dalszy wzrost liczby użytkowników technologii VR i AR. Według danych z portalu superdataresearch.com w III kwartale 2020 roku Oculus Quest był najlepiej sprzedającym się urządzeniem VR z wynikiem około 161 tysięcy sztuk. Z tego samego źródła oszacowano, że przychody ze sprzedaży urządzeń oraz gier VR/AR w 2022 roku mają wynieść 9,4 mld \$ przy średniej rocznej stopie wzrostu (2020 – 2022 r.) na poziomie +15.02%. Według szacunków najprężniej rozwijającym się segmentem ma być AR (nie uwzględniając urządzeń mobilnych) oraz MR (rzeczywistość hybrydowa, łącząca obraz rzeczywisty z obrazem wykreowanym komputerowo przy założeniu interakcyjności), których to średnia stopa wzrostu przychodów ze sprzedaży w latach 2020 – 2022 r. ma wynieść +22.38%. Kolejnymi składowymi szacowanego rozwoju branży ma być sprzęt i gry VR przy średniej stopie wzrostu +15.24% oraz mobilny AR osiągający wynik +12.94%. Dla porównania przychody ze sprzedaży gier do 2022 roku mają wzrastać średnio o +8.67% (YoY) i końcowo wynieść 187 mld \$. Pozwala to oszacować udział rynku VR, AR i MR w globalnych przychodach całej branży, który w 2022 roku ma wynieść nieco ponad 5%.

Jak widać, pomimo dynamicznego rozwoju rynku, występuje olbrzymia dysproporcja rynku Spółki w stosunku do globalnego rynku gier. W związku z tym istotne dla Spółki jest utrzymanie dalszego systematycznego wzrostu liczby użytkowników gogli VR na świecie. Spółka na bieżąco monitoruje rynek i dostosowuje swoje gry do pojawiających się rozwiązań technologicznych. Ponadto w związku z wczesnym etapem rozwoju rynku brak w nim wypracowanych standardów, a każdy z producentów sprzętu proponuje własne rozwiązania. Nie można więc wykluczyć ryzyka, że nowe rozwiązania nie upowszechnią się na tyle, żeby zwróciły się koszty poniesione przez Spółkę na dostosowanie do nich swoich produktów. Nie można również wykluczyć ryzyka, że Spółka nie będzie w stanie wystarczająco szybko zareagować na pojawiające się nowe rozwiązania i oczekiwania graczy, a przez to zmniejszy się zainteresowanie jego produktami. To z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej sytuację finansową. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez liczne umowy z największymi na świecie producentami sprzętu VR i AR np. Apple, Vive, Oculus, PlayStationVR, SamsungVR oraz Microsoft. Dzięki bliskim relacjom z wyżej wymienionymi partnerami Spółka posiada: dostęp do oficjalnych licencji deweloperskich, pierwszeństwo w dostępie do prototypów, dostęp do zestawów deweloperskich, certyfikaty dostawcy oraz dostęp do finansowania projektów.



10.18 Ryzyko związane ze zmianą modelu dystrybuowania i sprzedaży gier

Spółka kieruje ofertę gier VR i AR do odbiorców na całym świecie. Produkty te najczęściej sprzedawane są za pośrednictwem elektronicznych kanałów dystrybucji, pomimo iż wielu klientów nadal preferuje wizytę w sklepie i posiadanie pudełkowej kopii gry. W pierwszym przypadku producenci narzucają sprzedaż za pośrednictwem konkretnego autoryzowanego cyfrowego dystrybutora (np. PlayStation Network dla gier dedykowanych na PlayStation czy Xbox Live dla gier na konsole firmy Microsoft). Z kolei w drugiej opcji niezbędne są dodatkowe nakłady na wydanie i magazynowanie fizycznych nośników gry. Nie wykluczone, że w trakcie produkcji gier Spółki może nastąpić istotna zmiana w kluczowych kanałach dystrybucji gier, wymienionych wcześniej. Może to być związane z dwoma znanymi na tę chwilę trendami:

- Wprowadzenie modelu subskrypcyjnego - odbiorcy nie płacą za konkretne gry ale za dostęp do platformy z wieloma grami,
- Streaming gier - odbiorcy nie instalują gier na swoich urządzeniach, te uruchamiane są na zewnętrznych serwerach, a do odbiorców przesyłany jest sam obraz;

Trudno przewidzieć jaką dokładnie formę przyjmą nowe modele sprzedaży, kiedy zdobędą istotny udział w rynku i z jakimi warunkami dla producentów gier będą się one wiązały. Nie wiadomo również jakich dodatkowych nakładów finansowych będą one wymagać, aby dostosować produkty do takich modeli w momencie wydania gier przez Spółki. Nie można wykluczyć ryzyka, iż kanał dystrybucji, wybrany przez Spółki dla danej gry, okaże się mniej skuteczny niż planowano lub jego użytkowanie będzie się wiązało z wyższymi kosztami/nakładami na promocję, niż początkowo zakładane. Spółka nie jest w stanie oszacować ani prawdopodobieństwa ich wystąpienia, ani ewentualnego przełożenia na wyniki. Niemniej jednak, posiadając wysoko oceniane, znane produkty, oparte o uznane IP, Spółka będzie dysponował siłą przetargową pomagającą zredukować powyższe ryzyko.

11. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

W opinii Zarządu, w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2020 r. działalność Spółki nie wpływała w istotny sposób na środowisko naturalne.



12. Zatrudnienie

Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w październiku 2020 r. Przedtem nie zatrudniała pracowników. Na dzień 31 grudnia 2020 r. stan zatrudnienia wynosił 2 osoby.

13. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

Wskaźniki zadłużenia

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1	0,0
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	6,2	241,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	1,0

Wskaźniki płynności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2020	31.12.2019
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,9	-
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	7,9	-
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,1	-
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	6 714	22
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	87,0%	90-%

Z uwagi na moment, w którym znajduje się Spółka – etap tworzenia gier, które będą dopiero oferowane do sprzedaży na rynku – analiza wskaźników rentowności oraz sprawności wykorzystania zasobów nie miały na koniec 2020 r. wartości poznawczej.

Sprawozdanie Zarządu Immersion Games S.A. z działalności w 2020 roku



14. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności
związane z działalnością jednostki

W opinii Zarządu, w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2020 r. wskaźniki niefinansowe nie miały istotnego wpływu na ocenę funkcjonowania Jednostki.

3. Sprawozdanie z badania przez firmę audytorską Sprawozdania Finansowego

budujemy zaufanie
w audycie

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

IMMERSION GAMES S.A.

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2020 R.**

Poznań, dnia 13 kwietnia 2021 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 1 000 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**



budujemy zaufanie

w audycie

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
IMMERSION GAMES S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego **IMMERSION GAMES S.A.** („Spółki”, „Jednostki”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jana Ciszewskiego 15, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2020 r., na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **7 720 845,91 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **237 508,17 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **6 546 953,83 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **323 372,45 zł**,
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217, ze zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych

4AUDYT sp. z o.o.
 ul. Kochanowskiego 24/1
 01-644 Warszawa

t. 448 51 815 27 81
 f. 448 51 735 10 39

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

NIP: 141-117-02-2
 REGON: 141188110

KRS 000044561
 Kapitał zakładowy: 100 000 000 zł

Sąd Rejonowy w Poznaniu
 VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
 Professional Accounting Firms**


budujemy zaufanie


dokumentów, z późniejszymi zmianami („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz. U. z 2020 r., poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

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

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

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

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

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

4AUDYT sp. z o.o.

ul. Kochanowskiego 24/3
01-644 Warszawa

t. 44 85 81 815, 77 91
f. 44 45 81 835, 10 39

www.4audyt.pl
biuro@4audyt.pl

NIP: 781-1817052
REGON: 141882800

KRS: 000004561
kapitał zakładowy: 100 000 PLN

biuro Kojanowski w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**


budujemy zaufanie


Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy zasadność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz poprawność szacunków księgowych i powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat zasadności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz weryfikujemy, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub modyfikujemy naszą opinię, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia przez nas sprawozdania z badania, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje m.in. o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r. („sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie z działalności

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

Ponadto Zarząd Spółki i członkowie Rady Nadzorczej jest się zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Jednostki spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

AAUDYT sp. z o.o.
ul. Kucharskiego 24/3
01-644 Warszawa
NIP: 781-181-70-52
REGON: 141803400

T: 22 666 81 16, 22 666 81 17
E: biuro@aaudyt.pl

ALB: 000004536
Kapitał zakładowy: 1.000.000,00 zł

Strona: www.aaudyt.pl
E: biuro@aaudyt.pl

Występuje w Premiu
Wydzielono 10%

**An International Network of
Professional Accounting Firms**


budujemy zaufanie

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanych przez nas prac, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Spółki:

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

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

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Łukasz Motała.



Podpisany certyfikatem
wydawanym dla Łukasza Motały
(Certyfikat kwalifikowany
podpisu). Utworzony w dniu:
2021-04-13 14:57:41 +0200

Łukasz Motała,
numer w rejestrze biegłych rewidentów 13232

działający w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kochanowskiego 24/1, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363.

Poznań, dnia 13 kwietnia 2021 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-800 Poznań

t. 71 88 81 81 6 27 88
f. 71 88 81 835 10 39

NIP: 781 617 052
REGON: 1400831903

KRS: 0000104508
Kapitał zakładowy: 100 000,00 zł

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

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

ZAŁĄCZNIKI

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 6

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 06.05.2021 godz. 17:06:49

Numer KRS: 0000687033

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	17.07.2017		
Ostatni wpis	Numer wpisu	16	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/14026/21/344	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 367821770, NIP: 5252716717
3.Firma, pod którą spółka działa	IMMERSSION GAMES SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	---
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. JANA CISZEWSKIEGO, nr 15, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-777, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	GAMES@IMMERSSION.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.IMMERSSION.PL/PROJECT/IMMERSSION-GAMES/

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	12.06.2017 R., NOTARIUSZ JOANNA NOWACZYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA MARZENA DMOCHOWSKA JOANNA NOWACZYŃSKA SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA, REP. A NR 2779/2017
	2	19.10.2020 R., REP.A NR 11639/2020, ZASTĘPCA NOTARIALNY KLAUDIA KOZYRA ZASTĘPCA

Strona 2 z 6

	ARTURA KOZAKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI STATUTU I PRZYJĘCIE NOWEJ TREŚCI STATUTU.
3	07.12.2020 R., REP. A NR 11212/2020, NOTARIUSZ ROBERT KUSKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 3 STATUTU SPÓŁKI

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	3 205 000,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	3205000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	3 205 000,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	2000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Strona 3 z 6

	uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	685000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	420000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDNOOSOBOWO CZŁONEK ZARZĄDU. JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JARECKI
	2.Imiona	MICHAŁ WIKTOR
	3.Numer PESEL/REGON	73011501918
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ROŚŁOŃSKI
	2.Imiona	BARTOSZ
	3.Numer PESEL/REGON	91021710414
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU

Strona 4 z 6

6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7. Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1. Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1. Nazwisko	BACZYŃSKI
		2. Imiona	PIOTR
		3. Numer PESEL	86082602332
	2	1. Nazwisko	SUKACZ
		2. Imiona	DAWID MAREK
		3. Numer PESEL	72093008193
	3	1. Nazwisko	KŁUDKA
		2. Imiona	ZOFIA LUCYNA
		3. Numer PESEL	90041608684

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
2. Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
	3	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	4	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	5	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	6	47, 65, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GIER I ZABAWEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	7	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYŚYŁKOWEJ LUB INTERNET
	8	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	9	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu	1	13.03.2018	OD 12.06.2017 DO 31.12.2017

Strona 5 z 6

rocznego sprawozdania finansowego	2	09.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	15.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 12.06.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 12.06.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 12.06.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2017

Dział 4
Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5
Rubryka 1 - Kurator

Strona 6 z 6

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 06.05.2021

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

2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd**„STATUT SPÓŁKI IMMERSION GAMES S.A.****§ 1.****Postanowienia ogólne**

1. Założycielem spółki jest Blackstones spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holdings spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. -----
2. Firma Spółki brzmi „**Immersion Games Spółka Akcyjna**”. -----
3. Spółka może używać skrótu firmy „**Immersion Games S.A.**” oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. ---
4. Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----
5. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----
6. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----
7. Spółka może tworzyć i prowadzić zakłady, oddziały i przedstawicielstwa, jak również tworzyć inne spółki oraz uczestniczyć w innych spółkach, stowarzyszeniach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą.

§ 2.**Przedmiot działalności**

- Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
- a) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (18.20.Z); -----
 - b) Produkcja gier i zabawek (32.40.Z); -----
 - c) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46.51.Z); -----
 - d) Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (46.7); -----
 - e) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (46.90.Z); -----
 - f) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.41.Z); -----
 - g) Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.65.Z); -----
 - h) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (47.91.Z); -----
 - i) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (47.99.Z); --
 - j) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z); -----
 - k) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z); -----
 - l) Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi (59.12.Z);
 - m) Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z); -----
 - n) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z); -----
 - o) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z); -----
 - p) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z); ----
 - q) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63.11.Z);----
 - r) Działalność portali internetowych (63.12.Z);-----
 - s) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (63.99.Z); -----
 - t) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z); -----
 - u) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji (73.12.A); -----
 - v) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (73.12.B);-----

- w) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (73.12.C); ---
- x) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (73.12.D);
- y) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (77.40.Z.). -----

§ 3.

Kapitał zakładowy i akcje

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.205.000,00 PLN (słownie: trzy miliony dwieście pięć tysięcy złotych) i dzieli się na: -----
 - a) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 100.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja; -----
 - b) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 2.000.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja; -----
 - c) 685.000,00 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 685.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. -----
 - d) 420.000,00 (czteryście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do 420.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. -----
2. Kapitał zakładowy został pokryty w całości w zamian za wkład pieniężny. -----
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza, za zgodą Rady Nadzorczej. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----
4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości nominalnej akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki na zasadach określonych w art. 442 Kodeksu spółek handlowych. -----
5. Akcje Spółki mogą być umarzane. -----
6. Umorzenie może nastąpić za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę w celu ich umorzenia (umorzenie dobrowolne).-----
7. Warunki i tryb umorzenia akcji określone są w uchwale Walnego Zgromadzenia w przedmiocie umorzenia. Uchwała taka powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----
8. Spółka może emitować akcje na okaziciela lub akcje imienne. -----
9. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warrandy subskrypcyjne. -----

§ 4.

Organy Spółki

1. Organami Spółki są: -----
 - a) Walne Zgromadzenie; -----
 - b) Zarząd;-----
 - c) Rada Nadzorcza. -----

§ 5.

Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. -----
3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w Kodeksie spółek handlowych. -----
4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wskazanymi Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie należy w szczególności: -----
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Rady Nadzorczej, a także udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków; -----
 - b) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru; -----
 - c) wyrażanie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; -----
 - d) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości; -----
 - e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych; -----
 - f) wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 i pkt 5 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych; -----
 - g) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej; -----
 - h) zmiana Statutu; -----
 - i) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub podobnej umowy z członkiem Zarządu, prokurentem, likwidatorem lub członkiem Rady Nadzorczej; -----
 - j) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej; -----
 - k) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej; -----
 - l) określanie dnia dywidendy; -----
 - m) określenie terminu wypłaty dywidendy; -----
 - n) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki; -----
 - o) wyrażanie zgody na otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw Spółki; -----
 - p) podejmowanie uchwał o podziale zysku albo o pokryciu straty; -----
 - q) rozwiązywanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką;
 - r) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej; -----
 - s) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia; -----
 - t) zawieranie umów o zarządzanie spółką zależną; -----
 - u) wybór likwidatorów.-----
5. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile niniejszy Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu przewidują dla podjęcia uchwał surowsze wymogi.-----
6. Na Walnym Zgromadzeniu jednej akcji odpowiada jeden głos. -----
7. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, przy

- czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera osoba wyznaczona przez Zarząd. -----
8. Akcjonariusze biorą udział w Walnych Zgromadzeniach osobiście lub przez pełnomocników. -----
9. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności: -----
- a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia; -----
- b) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia. -----
10. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo organizację Walnego Zgromadzenia, w tym tryb prowadzenia obrad. -----

§ 6.

Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, z zastrzeżeniem czynności dla których wymagana jest zgoda Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. -----
2. Zarząd składa się z od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 (pięć) lat. -----
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu na daną kadencję. -----
4. Zawiadomienia o posiedzeniach Zarządu mogą być zwotyowane pisemnie, za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefonicznie lub za pomocą innego środka bezpośredniego porozumiewania się na odległość, najpóźniej na 1 (jeden) dzień przed planowanym terminem posiedzenia Zarządu. -----
5. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest: dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----
6. Zarząd może uchwalić regulamin określający szczegółowo organizację Zarządu oraz sposób prowadzenia przez Zarząd spraw Spółki. -----
7. Członek Zarządu nie może, bez zwolnienia uzyskanego od Rady Nadzorczej, zajmować się interesami konkurencyjnymi. -----

§ 7.

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----
2. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 (trzech) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 (pięć) lat. W przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Rada Nadzorcza liczy co najmniej 5 (pięciu) członków. -----
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie większością, określa również liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję. -----
4. W skład Rady Nadzorczej wchodzi: -----

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej; -----
- b) Członkowie Rady Nadzorczej. -----
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał na posiedzeniu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na danym posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----
6. Dopuszczalne jest podejmowanie przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały. -----
7. Głosowanie pisemne lub głosowanie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej na wniosek członka Rady Nadzorczej lub z własnej inicjatywy. -----
8. W przypadku zarządzenia głosowania pisemnego, projekt uchwały przesyłany jest wszystkim członkom Rady Nadzorczej na zasadach wskazanych w ust. 15 poniżej. Członkowie Rady Nadzorczej głosując za podjęciem uchwały podpisują otrzymany projekt uchwały i odsyłają go Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej głosujący przeciwko podjęciu uchwały lub wstrzymujący się od głosu zawiadamiają o tym na piśmie Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
9. W przypadku zarządzenia głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, zawiadomienia oraz materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, przekazywane są członkom Rady Nadzorczej na zasadach wskazanych w ust. 15 poniżej. Z obrad przeprowadzonych przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, sporządzany jest protokół w formie pisemnej, który obejmuje podjęte uchwały. Przewodniczący przekazuje przedmiotowy protokół do podpisu na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej lub przesyła go kolejno do wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----
10. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. --
11. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
12. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej z pełnionych przez nich funkcji oraz powierzyć sprawowanie tych funkcji innym członkom Rady Nadzorczej. -----
13. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym. Zwołuje je i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej albo, w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej posiedzenie zwołuje i przewodniczy mu najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. -----
14. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem 3 (trzech) tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku. -----
15. Zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej mogą być przekazywane pisemnie, za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefonicznie lub za pomocą innego środka bezpośredniego porozumiewania się na

- odległość i zawierają informację o planowanym terminie i miejscu posiedzenia. Przekazuje się je członkom Rady Nadzorczej co najmniej na 7 (siedem) dni przed tym terminem, z zastrzeżeniem, iż posiedzenia zwołane bez zachowania tego terminu są dozwolone o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na piśmie. -----
16. Zawiadomienie dotyczące kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej nie jest wymagane, jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na zwołanie kolejnego posiedzenia, ustalając jednocześnie jego porządek obrad i termin. --
17. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania, w przypadku gdy na posiedzeniu Rady są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z członków Rady Nadzorczej nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być na tym posiedzeniu rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą. -----
18. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków. Członkowie Zarządu zostaną każdorazowo poinformowani o planowanym posiedzeniu Rady Nadzorczej w jeden ze sposobów, o których mowa w ust. 15 powyżej. -----
19. Poza sprawami wymienionymi w przepisach prawa lub innych postanowieniach Statutu, uchwała Rady Nadzorczej wymagana jest w następujących sprawach: -----
- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat; -----
 - b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. a) powyżej; -----
 - c) zawieszanie członków Zarządu z ważnych powodów w czynnościach, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących wykonywać swoich czynności; -----
 - d) wybór biegłych rewidentów celem przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki; -----
 - e) ustalenie wynagrodzenia członków Zarządu; -----
 - f) wyrażenie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi; -----
 - g) zatwierdzanie regulaminu Zarządu; -----
 - h) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; -----
 - i) wyrażanie zgody dla Zarządu na zaciągnięcie zobowiązania, rozporządzenie lub inną czynność prawną, która jednorazowo lub w ciągu roku zobowiąże Spółkę do świadczenia wyższego niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych; -----
 - j) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami. -----
20. W przypadku, gdy akcje Spółki będą notowane na rynku regulowanym, zostanie utworzony Komitet Audytu powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Szczegółowe zasady funkcjonowania i wykonywania zadań, a także skład, liczebność i zasady powoływania członków Komitetu Audytu określi Regulamin Komitetu Audytu uchwalany przez Radę Nadzorczą. -----
21. Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej określający szczegółowo organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą. -----

§ 8.**Gospodarka Spółki**

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami. -----
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2017 roku. -----
3. Uchwałę o podziale czystego zysku podejmuje Walne Zgromadzenie, które może w danym roku obrotowym wyłączyć czysty zysk lub jego część od podziału przeznaczając go na inne cele określone w uchwale Walnego Zgromadzenia. -----
4. Spółka tworzy m. in.: -----
 - a) kapitał zapasowy; -----
 - b) kapitał rezerwowy. -----
5. Kapitał zapasowy tworzy się z obligatoryjnego odpisu w wysokości 8% (ośmiu procent) zysku netto do podziału, aż do czasu osiągnięcia kwoty stanowiącej 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego Spółki. ----
6. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia można tworzyć i likwidować w Spółce inne kapitały oraz fundusze celowe. -----

Zarząd jest uprawniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Spółki	100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, 685.000 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, 420.000 (czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
Akcje Serii A	100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.
Akcje Serii B	2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.
Akcje Serii C	685.000 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.
Akcje serii D	420.000 (czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.
Akcje Wprowadzane	100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 420.000 akcji na okaziciela serii D.
ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 420 000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja.
EUR	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
Oferta Publiczna, Oferta Akcji serii D	Oferta publiczna 420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki przeprowadzona w dniach 11 grudnia – 5 stycznia 2021 r.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 201 ze zm.).
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PLN, zł	Złoty polski – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki.

Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. U. UE L 24/1 z 29 stycznia 2004 r., ze zm.).
Spółka, Emitent	Immersion Games S.A. z siedzibą w Warszawie (02-777) ul. Ciszewskiego 15, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000687033; NIP: 5252716717; REGON: 367821770 (wcześniej pod nazwą Gersemi S.A.);
Spółka Publiczna	Spółka, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzona do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
Sprawozdanie Finansowe	Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.
Statut	Statut Spółki.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 24 kwietnia 2017 r., w wersji udostępnionej na stronie internetowej KDPW).
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa o Kontroli Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 117 z późn. zm.)
Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz.891).
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 106, 138, 650, 685, 723 ze zm.).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 229, ze zm.).
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 512, 685).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 2032, ze zm.).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1888, ze zm.).
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. 2016, poz. 223, ze zm.).
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. 2017, poz. 833, ze zm.).

**WZA,
Walne Zgromadzenie**

Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.

Zarząd

Zarząd Spółki.