

# DOKUMENT INFORMACYJNY



## Punch Punk S.A. z siedzibą w Łodzi

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

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

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

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

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

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 15 CZERWCA 2021 R.



**Autoryzowany Doradca**

## Wstęp

### Emitent

|                                                                                   |                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |                                                                                                  |
| Nazwa (firma):                                                                    | Punch Punk Spółka Akcyjna                                                                        |
| Kraj:                                                                             | Polska                                                                                           |
| Siedziba:                                                                         | Łódź                                                                                             |
| Adres:                                                                            | 90-437 Łódź, ul. Al. Tadeusza Kościuszki 80/82 lok. 301                                          |
| Numer KRS:                                                                        | 0000821012                                                                                       |
| Oznaczenie Sądu:                                                                  | Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| REGON:                                                                            | 180747966                                                                                        |
| NIP:                                                                              | 689-12-31-996                                                                                    |
| Poczta e-mail:                                                                    | krzysiek@punch-punk.com                                                                          |
| Telefon:                                                                          | +48 514 340 927                                                                                  |
| Strona www:                                                                       | punch-punk.com                                                                                   |

### Autoryzowany Doradca

|                                                                                      |                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |                                                                                                          |
| Nazwa (firma):                                                                       | INC Spółka Akcyjna                                                                                       |
| Kraj:                                                                                | Polska                                                                                                   |
| Siedziba:                                                                            | Poznań                                                                                                   |
| Adres:                                                                               | 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16                                                                       |
| Numer KRS:                                                                           | 0000028098                                                                                               |
| Oznaczenie Sądu:                                                                     | Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| REGON:                                                                               | 630316445                                                                                                |
| NIP:                                                                                 | 778-10-24-498                                                                                            |
| Telefon:                                                                             | + 48 (61) 851 86 77                                                                                      |
| Fax:                                                                                 | + 48 (61) 851 86 77                                                                                      |
| Poczta e-mail:                                                                       | biuro@incsa.pl                                                                                           |
| Strona www:                                                                          | www.incса.pl                                                                                             |

**Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:**

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- 5.160.500 (pięć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.
- 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

## Spis treści

|      |                                                                                                                                                                                                                                  |    |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.   | CZYNNIKI RYZYKA .....                                                                                                                                                                                                            | 8  |
| 1.   | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY EMITENTA .....                                                                                                                                                       | 8  |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM PRAC NA ZLECENIE .....                                                                                                                                                                            | 8  |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWYMI OPÓŹNIENIAMI PRZY REALIZACJI PROJEKTÓW .....                                                                                                                                                         | 9  |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM SUKCESU GRY „THIS IS THE ZODIAC SPEAKING” .....                                                                                                                                                        | 11 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z WPROWADZANIEM NOWYCH GIER .....                                                                                                                                                                                | 11 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH CZŁONKÓW ZESPOŁU .....                                                                                                                                                                       | 12 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ WYDAWNICZĄ .....                                                                                                                                                                                 | 13 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z ISTOTNYM ROZPROSZENIEM AKCJONARIATU .....                                                                                                                                                                      | 13 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z DOFINANSOWANIEM OD NCBR „INTELIGENTNY ROZWÓJ” - GAMEINN .....                                                                                                                                                  | 14 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM OTRZYMANIA ZWROTU KOSZTÓW Z PROGRAMU KREATYWNA EUROPA .....                                                                                                                                            | 14 |
|      | RYZYKO BRAKU REALIZACJI FILMU FABULARNEGO NA PODSTAWIE GRY AIDA .....                                                                                                                                                            | 14 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ LICENCJI NA SPORZĄDZENIE GRY NA PODSTAWIE KOMIKSU „MOONSHINE” .....                                                                                                                                     | 15 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ .....                                                                                                                                                                              | 15 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEWIDYWANĄ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKU FINANSOWEGO .....                                                                                                                                                         | 16 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM STRATEGII EMITENTA .....                                                                                                                                                                     | 17 |
|      | RYZYKO NIEPROMOWANIA GRY PRZEZ DYSTRYBUTORÓW .....                                                                                                                                                                               | 17 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z NIELEGALNĄ DYSTRYBUCJĄ .....                                                                                                                                                                                   | 17 |
|      | RYZYKO NARUSZENIA PRAW AUTORSKICH .....                                                                                                                                                                                          | 17 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ COVID-19 .....                                                                                                                                                                                        | 18 |
| 2.   | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ .....                                                                                                                                                | 19 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM MAKROEKONOMICZNYM I KONIUNKTURĄ GOSPODARCZĄ .....                                                                                                                                                   | 19 |
|      | RYZYKO ZMIAN REGULACJI PODATKOWYCH .....                                                                                                                                                                                         | 19 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA RYNKU GIER .....                                                                                                                                                                                | 19 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z POSTĘPEM TECHNOLOGICZNYM ORAZ TRENDAMI W BRANŻY .....                                                                                                                                                          | 19 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE ZE ŚWIATOWYMI KAMPANIAMI NA RZECZ ZDROWEGO TRYBU ŻYCIA .....                                                                                                                                                     | 19 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESAMI KONSOLIDACYJNYMI PODMIOTÓW KONKURENCYJNYCH .....                                                                                                                                                     | 19 |
| 3.   | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI .....                                                                                                                                                                                         | 20 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE EMITENTA .....                                                                                                                                                                 | 20 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z RÓŻNICAMI W CENACH EMISYJNYCH I KURSEM ODNIESIENIA .....                                                                                                                                                       | 20 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIAM I AKCJI EMITENTA NA NEWCONNECT - KSZTAŁTOWANIE SIĘ PRZYSZŁEGO KURSU AKCJI I PŁYNNOŚCI OBROTU .....                                                                                                  | 20 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU LUB O WYKLUCZENIU AKCJI EMITENTA Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU .....                                                                                                 | 20 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA PRZEZ ORGANIZATORA ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU KARY UPOMNIENIA LUB KARY PIENIĘŻNEJ .....                                                                                               | 22 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA PRZEZ KNF I INNE ORGANY NADZORCZE KAR ADMINISTRACYJNYCH ZA NIEWYKONYWANIE LUB NIEPRAWIDŁOWE WYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA .....                                  | 22 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWIĄZANIEM LUB WYGAŚNIĘCIEM UMOWY Z AUTORYZOWANYM DORADCĄ, ZAWIESZENIEM PRAWA DO WYKONYWANIA DZIAŁALNOŚCI AUTORYZOWANEGO DORADCY LUB SKREŚLENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY Z LISTY AUTORYZOWANYCH DORADCÓW ..... | 24 |
|      | RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWIĄZANIEM LUB WYGAŚNIĘCIEM UMOWY Z ANIMATOREM RYNKU, LUB ZAWIESZENIA PRAWA DO WYKONYWANIA ZADAŃ ANIMATORA RYNKU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE .....                                                              | 24 |
| II.  | OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....                                                                                                                                        | 26 |
| 1.   | EMITENT .....                                                                                                                                                                                                                    | 26 |
| 2.   | AUTORYZOWANY DORADCA .....                                                                                                                                                                                                       | 27 |
| III. | DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....                                                                                                                                            | 28 |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |    |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.   | SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH .....                                                                                                                                                                                                                   | 28 |
| 1.2. | INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....                                                                                                                                                        | 39 |
| 2.   | OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI .....                                                                                                                                                                                                              | 43 |
| 2.1. | OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 62 |
| 3.   | OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 62 |
| 4.   | WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 62 |
| 4.1. | UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 63 |
| 4.2. | UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 66 |
| 5.   | OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 68 |
| 6.   | INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 68 |
|      | PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 69 |
|      | PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 70 |
|      | PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 71 |
| IV.  | DANE O EMITENCIE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 72 |
| 1.   | PODSTAWOWE DANIE O EMITENCIE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 72 |
|      | DANE TELEADRESOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 72 |
|      | WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 72 |
|      | WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 72 |
|      | WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, WRAZ Z PODANIEM DATY DOKONANIA TEGO WPISU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ .....                                                                                                                                                                                      | 73 |
|      | INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ .....                                                                                                                                                                                                                           | 73 |
| 2.   | KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 73 |
| 3.   | OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 74 |
|      | OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 74 |
|      | OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO, CZY TEŻ NIE, A JEŚLI NIE – WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE .....                                                                                                                                                   | 75 |
|      | INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 78 |
|      | INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENI PRZEZ -6- POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGASNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI ..... | 78 |
|      | 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 .....                                                                                                   | 78 |
| 4.   | WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 78 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 5. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA - Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ: – NAZWY (FIRMY) ORAZ FORMY PRAWNEJ, – SIEDZIBY I ADRESU, – PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI, – UDZIAŁU EMITENTA, OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA, W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM LUB WNIESIONYM WKŁADZIE, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJI O PRZYSŁUGUJĄCYCH IM UDZIAŁACH W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW LUB W PRAWACH GŁOSU; ..... | 79  |
| POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 79  |
| POZOSTAŁE POWIĄZANIA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 79  |
| 6. 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; .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 80  |
| 6.1. PROFIL SPÓŁKI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 80  |
| 6.2. PRODUKCJE WŁASNE SPÓŁKI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 82  |
| 6.3. PRODUKCJE NA ZLECENIE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 88  |
| 6.4. ZESPÓŁ DEWELOPERSKI ORAZ PROCES PRODUKCJI GIER .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 96  |
| 6.5. UZYSKANE DOFINANSOWANIA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 97  |
| EMITENT NA DZIEŃ SPORZĄDZENIE NINIEJSZEGO DOKUMENTU ZAKOŃCZYŁ PRACĘ NAD ETAPEM PROJEKTU, NA PODSTAWIE KTÓREGO MA BYĆ TWORZONY FILM FABULARNY. OBECNIE ETAP FINALIZACJI PRAC NAD CAŁOŚCIĄ PROJEKTU, ZALEŻY OD ROZMÓW Z WYDAWCAMI, ICH EFEKT OKREŚLI FORMĘ PROJEKTU ORAZ JEGO FINALNĄ WERSJĘ. PLANOWANA PREMIERA GRY OKREŚLANA JEST NA 1Q 2022 ROKU, JEDNAKŻE NIE JEST TO TERMIN WIĄŻĄCY. 6.6. PROCES PRODUKCJI GIER W STUDIU PUNCH PUNK GAMES .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 98  |
| 6.6. STRATEGIA ROZWOJU I CELE EMISYJNE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 100 |
| 6.7. RYNEK DZIAŁALNOŚCI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 101 |
| 7. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 111 |
| 8. OGÓLNY OPIS PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ PLANOWANY HARMONOGRAM ICH REALIZACJI PO WPROWADZENIU JEGO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYCHODÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 111 |
| 9. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, RESTRUKTURYZACYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 112 |
| 10. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 112 |
| 11. INFORMACJĘ NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 112 |
| 12. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 112 |
| 13. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 113 |
| 14. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 115 |
| 15. ŻYCIORYSY ZAWODOWE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 116 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| DANE O CZŁONKACH ZARZĄDU EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 116 |
| DANE O CZŁONKACH RADY NADZORCZEJ EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 117 |
| 16. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....                                                                                                                                                                                        | 125 |
| V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 126 |
| 1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PUNCH PUNK S.A. ZA 2020 R. ....                                                                                                                                                                                                                                                                        | 126 |
| 2. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PUNCH PUNK S.A. ZA ROK 2020 .....                                                                                                                                                                                                    | 166 |
| VI. ZAŁĄCZNIKI.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 170 |
| 1. AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA.....                                                                                                                                                                                                                                                                        | 178 |
| 2. UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA.....                                                                                                                                                                                                                                                                             | 184 |
| 3. TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD .....                                                                                                                                                                                                               | 189 |
| 4. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA/OPINIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW Z BADANIA WARTOŚCI WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNIESIONYCH W OKRESIE OSTATNICH 2 LAT OBROTOWYCH NA POKRYCIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA LUB JEGO POPRZEDNIKA PRAWNEGO, CHYBA ŻE ZGODNIE Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA BADANIE WARTOŚCI TYCH WKŁADÓW NIE BYŁO WYMAGANE ..... | 189 |
| 5. DEFINICJE I OBJAŚNIENIE SKRÓTÓW.....                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 190 |

## I. Czynniki ryzyka

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Emitenta, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.

Emitent zawarł w Dokumencie Informacyjnym wszystkie znane mu na dzień sporządzenia Dokumentu czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

### 1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Emitenta

#### Ryzyko związane z prowadzeniem prac na zlecenie

Emitent pozycjonuje się jako studio deweloperskie, które tworzy autorskie gry Indie w ramach różnych kategorii. Spółka produkuje gry o budżetach od kilkuset tysięcy do kilku milionów złotych, przez co trudno zakwalifikować ją do jednej grupy twórców (np. gier A lub AA). Spółka łączy produkcję gier Indie z drugą nogą biznesową, którą stanowią produkcje na zlecenie (ang. work for hire) zewnętrznych podmiotów, dzięki czemu Emitent zwiększa powtarzalność otrzymywanych przepływów pieniężnych i minimalizuje ryzyko prowadzonej działalności. Aktualnie w modelu work for hire Emitent realizuje gry „Drug Dealer VR” (planowana premiera 3Q 2021 r.), „Fishing Adventure VR” (planowana premiera 2Q 2021 r.), „Yacht Mechanic Simulator” (planowana premiera 3Q 2021 r.) oraz „Barn Finders VR” (planowana premiera przełom 3 i 4Q 2021 r.). Dodatkowo, 14 grudnia 2020 roku, Punch Punk S.A. podpisał dwie umowy o współpracy ze spółką VRAAR S.A., na mocy których Emitent wyprodukuje dwie gry w wersji VR tj.: „Godzilla VR” oraz „Eggs VR”. Planowane premiery obu tytułów są na 4Q 2021 roku. Dnia 29 marca Spółka podpisała umowę na produkcję gry „Bicycle Mechanic Simulator” (planowana premiera 3Q 2022 r.). Nie można wykluczyć ryzyka, iż przez pogorszoną jakość świadczonych usług lub inne czynniki, pozostające poza kontrolą Emitenta, pogorszeniu ulegną warunki współpracy w ramach zleceń work for hire, lub przestanie być ona kontynuowana. Ponadto, w przypadku wykonywania prac na zlecenie, Emitent realizuje tak zwane kamienie milowe, które odnoszą się do etapów tworzenia danej gry. W przypadku niezrealizowania danego kamienia milowego Emitentowi grożą kary umowne, a w skrajnym przypadku istnieje możliwość rozwiązania umowy. Jednocześnie brak ukończenia danego kamienia milowego sprawia, że Emitent nie może przystąpić do realizacji kolejnego i w przypadku gier „Fishing Adventure VR” (druga rata w wysokości 20 tys. PLN netto płatna w 2Q 2021 roku), „Yacht Mechanic Simulator” (comiesięczne raty płatne do czerwca 2021 roku, których sumaryczna wartość w 2021 roku wyniesie 100 tys. PLN netto) nie otrzyma za nie zapłaty. Wynagrodzenie za produkcję pozostałych dwóch tytułów („Drug Dealer VR” oraz „Barn Finders VR”) odbywa się w drodze recoupu, czyli pokryciu poniesionych nakładów przez Emitenta, w pierwszej kolejności, z przychodów ze sprzedaży (po opłaceniu 30% marży nakładanej przez platformy sprzedażowe). Dodatkowo, dla wszystkich tytułów, ustalane jest wynagrodzenie prowizyjne jako przynależny Studiu procentowy udział w zysku ze sprzedaży (po opłaceniu marży). Dla „Yacht Mechanic Simulator” oraz „Fishing Adventure VR” wynagrodzenie prowizyjne stanowi 20% udział w przychodach ze sprzedaży, dla „Drug Dealer VR”, „Godzilla VR” oraz „Eggs VR” 30%, a dla „Barn Finders VR” 40% (podziałowi podlega przychód po opłaceniu 30% marży platform sprzedażowych). Dodatkowo należy zauważyć, że w przypadku gier „Yacht Mechanic Simulator”, „Fishing Adventure VR”, „Godzilla VR” i „Eggs VR” udział Emitenta w przychodach ze sprzedaży następuje od momentu pokrycia z wpływów ze sprzedaży nakładów poniesionych przez zamawiającego grę. Za wykonanie gry i „Bicycle Mechanic Simulator” Emitent otrzyma wynagrodzenie stałe, za wykonanie gry w łącznej kwocie 346.000,00 PLN netto płatne w ratach za zrealizowane kamienie milowe (po 21.625,00 PLN netto). Ponadto Emitentowi przysługuje udział w zysku netto z tytułu komercjalizacji gry w wysokości:

- a) 10% zysku netto w przypadku uzyskania przez grę pozytywnych opinii na platformie Steam poniżej 70%;
- b) 15% zysku netto w przypadku uzyskania opinii w przedziale 70-79%;
- c) 25% zysku netto w przypadku uzyskania opinii powyżej 80%;
- d) Niezależnie od wyżej wskazanych założeń, jeżeli zysk netto z dystrybucji gry przekroczy 1 mln PLN, Spółce przysługiwać będzie dodatkowe wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 10% zysku netto.

W przypadku materializacji opisanego ryzyka, powtarzalność przepływów pieniężnych uległaby pogorszeniu, co odbiłoby się negatywnie na podstawowej działalności operacyjnej Spółki oraz zwiększyło poziom ogólnego ryzyka



prowadzonego biznesu. Emitent minimalizuje przedstawione ryzyko poprzez czerpanie korzyści, jakie niesie z sobą obecność w grupie kapitałowej PlayWay. Spółka posiada możliwość współpracy z wieloma podmiotami zrzeszonymi w ramach grupy, co znacząco obniża ryzyko materializacji ryzyka przerwania prac na zlecenie. Dodatkowo, opisany sposób wynagrodzenia w drodze recoupu implikuje ryzyko poniesienie przez Spółkę nakładów, które nie zostaną pokryte przychodami ze sprzedaży, przez jej niewystarczający wolumen. W takiej sytuacji Emitent zmuszony będzie zaksięgować nakłady poniesione na produkcję gry w koszty, co wpłynie negatywnie na finalny wynik finansowy.

Premiera gry „Drug Dealer VR” została przesunięta z 4Q 2020 roku na 3Q 2021 roku ze względu na opóźnienie prac przy wersji na PC (dodatkowe patche) przez Wydawcę (Movie Games S.A.), nie przesłanie, do Emitenta, w terminie materiałów niezbędnych do stworzenia gry w wersji na VR oraz rozbudowanie wersji podstawowej na PC, co wpłynęło na wydłużenie się prac nad wersją VR. Ponadto Wydawca podjął decyzję o zwiększeniu nakładów na działania marketingowe i ich wydłużenie. Przesunięcie daty premiery jest podyktowane działaniami strategicznymi. Wydawca (Movie Games S.A.) i współwydawcy (PlayWay S.A. i Punch Punk S.A.) poprzez odłożenie premiery w czasie, zyskali więcej czasu na tworzenie wishlisty i prowadzenie pozostałych działań marketingowych.

Na początku 2021 roku podjęto również decyzję o przesunięciu premiery gry „Fishing Adventure VR” z 1Q na 2Q 2021 roku. W kodzie gry znaleziono błąd, który wymaga poprawy. Przesunięcie premiery gry dokonane zostało w porozumieniu z wydawcą, w związku z czym nie występuje ryzyko zerwania umowy na ich realizację. Planowana premiera gry „Barn Finders VR” również została przesunięta z 4Q 2020 roku na przełom 3 i 4Q 2021 roku, w wyniku decyzji wydawcy, który zdecydował o wydłużeniu czasu na promocję i marketing tytułu. Ponadto, poprawy wymagał kod wyjściowy gry, w wersji na PC, na podstawie którego Emitent tworzy wersję gry w wirtualnej rzeczywistości. Przesunięcie premier „Drug Dealer VR” oraz „Barn Finders VR” dokonane było w porozumieniu z wydawcami tych gier, w związku z czym nie występuje ryzyko zerwania umowy na ich realizację. Według pierwotnego planu, gra „Yacht Mechanic Simulator” miała ukazać się w 1Q 2021 roku, jednak jej premiera została przełożona o pół roku na 3Q 2021 roku. Decyzja podyktowana jest zwiększonym o 100 tys. PLN budżetem (z 200 tys. PLN do 300 tys. PLN) na grę przez zamawiającego - Image Power S.A oraz poszerzeniem skali całego projektu, co wymaga większych nakładów pracy. Budżet został zwiększony na mocy aneksu (z dnia 15.12.2020 r.) do umowy o dzieło i przekazanie praw autorskich z dnia 03.12.2019 roku. Przesunięcie terminu premiery zrealizowane było w porozumieniu ze zlecającym, przez co nie występuje ryzyko zerwania umowy. Emitent będzie otrzymywał w 2021 roku, od zamawiającego, co miesiąc (od stycznia do czerwca) środki na produkcję gry, o łącznej kwocie 100 tys. PLN netto.

#### **Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami przy realizacji projektów**

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent prowadzi prace nad jednym tytułem własnym, tj. grą „Moonshine VR” (planowana premiera gry na 1 połowę 2023 roku). Zakończył również prace nad wersją demonstracyjną alfa gry „AIDA” i kontynuuje prace nad tytułem do wersji demonstracyjnej gold master, na podstawie, której ma powstać film interaktywny. W maju 2021 roku, ma się odbyć produkcja filmu fabularnego, reżyserowanego przez Prezesa Punch Punk S.A. – Pana Krzysztofa Grudzińskiego, który na mocy umowy z dnia 10.11.2019 roku wykonuje spółka Aidu sp. z o.o., której udziałowcem jest Pan Krzysztof Grudziński. Produkcja filmu ma trwać od 20 do 30 dni i rozpocząć się w maju 2021 roku.

Dodatkowo Emitent tworzy gry w ramach zleceń work for hire, które dzielą się na dwa tryby:

a) zlecenia, w których za wykonane kamienie milowe Emitent otrzymuje wynagrodzenie, a dodatkowo przynależny mu jest udział w zysku ze sprzedaży.

W tym trybie wykonuje prace nad „Fishing Adventure VR” - druga i ostatnia rata w wysokości 20 tys. PLN netto płatna w 2Q 2021 roku (planowana premiera 2Q 2021 r.), „Yacht Mechanic Simulator” - comiesięczne raty w wartości 16.666,00 PLN netto płatne do czerwca 2021 roku (planowana premiera 3Q 2021 r.), „Godzilla VR” – dwie raty po 50 tys. PLN netto płatne dnia 31.12.2020 roku i opłacone w lutym 2021 roku (planowana premiera na 4Q 2021 r.) oraz „Eggs VR” – dwie raty po 50 tys. PLN netto płatne dnia 31.12.2020 roku i opłacone w lutym 2021 roku (planowana premiera na 4Q 2021 r.). Dla „Yacht Mechanic Simulator” oraz „Fishing Adventure VR” wynagrodzenie prowizyjne stanowi 20% udział w przychodach ze sprzedaży, dla „Godzilla VR” oraz „Eggs VR” 30% (podziałowi podlega przychód po opłaceniu 30% marży platform sprzedażowych). Za wykonanie gry „Bicycle Mechanic Simulator” Emitent otrzyma wynagrodzenie stałe, za wykonanie gry w łącznej kwocie 346.000,00 PLN netto płatne w ratach za zrealizowane kamienie milowe (po 21.625,00 PLN). Ponadto Emitentowi przysługuje udział w zysku netto z tytułu komercjalizacji Gry w wysokości zależnej od oceny tytułu na platformie Steam. Należy zauważyć, że w przypadku gier tworzonych w tym trybie udział Emitenta w przychodzie ze sprzedaży następuje od momentu pokrycia, z wpływów ze sprzedaży, nakładów poniesionych przez zamawiającego grę.

b) Emitent realizuje również dwie gry, dla których warunki umowne określają wynagrodzenie w drodze recoupu, czyli pokryciu poniesionych nakładów przez Emitenta, w pierwszej kolejności, z przychodów ze sprzedaży (po opłaceniu 30% marży nakładanej przez platformy sprzedażowe) oraz udziału w zyskach ze sprzedaży. W takim trybie produkowane są gry: „Drug Dealer VR” dla której ustalono budżet na poziomie 120 tys. PLN (planowana premiera 3Q 2021 r.) oraz „Barn Finders VR” przy budżecie 100 tys. PLN (planowana premiera na przełomie 3 i 4Q 2021 r.). Dla tytułu „Drug Dealer VR” wynagrodzenie prowizyjne stanowi 30% a dla „Barn Finders VR” 40% (podziałowi podlega przychód po opłaceniu 30% marży platform sprzedażowych).

Ponadto, Emitent w 2Q 2021 roku ma zamiar wydać wersję demonstracyjną gold master gry (demo) „AIDA”, tworzonej w ramach programu Kreatywna Europa. Warunkiem otrzymania dotacji w wysokości 137 tys. euro z programu Unijnego (co stanowić będzie około 625 tys. PLN, w przeliczeniu po średnim kursie NBP na dzień 10 maja 2021 roku, 4.5631 PLN = 1 EUR. Kwota dotacji zostanie przeliczona na polskie złoty w dniu wpływu środków na konto Emitenta), jest przedłożenie wersji demonstracyjnej gry oraz sprawozdania z rozliczeniem kosztów projektu z dnia jego zakończenia. Okres trwania projektu Kreatywna Europa jest ustalony na daty od 19.11.2018 r. do 18.11.2021 r. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu trwają rozmowy z wydawcami w zakresie podpisania umowy wydawniczej.

Produkcja pełnej wersji gry interaktywnej zależy od powstania filmu fabularnego, który na mocy umowy z dnia 10.11.2019 roku, ma tworzyć spółka Aidu Sp. z o.o. Emitent za kwotę 350.000,00 PLN (płatną w ramach kompensaty w postaci wydanego filmu promującego grę „This is the Zodiac Speaking” na platformy PS 4, Nintendo Switch i XBOX, ponadto wykonał również: scenariusz do części gry „Moonshine”, filmu promującego grę „Moonshine” oraz do filmu promującego grę „AIDA”) udzielił kontrahentowi wyłącznej licencji do produkcji filmu bez ograniczeń czasowych. W dalszym etapie współpracy ma być podpisana umowa regulująca warunki stworzenia gry interaktywnej na bazie wersji demonstracyjnej gold master i scenariusza gry „AIDA” oraz powstałego filmu fabularnego. Emitent nie będzie współfinansował produkcji filmu, nie ma też udziału w zyskach związanych z jego ewentualnym upublicznieniem.

Premiera gry „Drug Dealer VR” została przesunięta z 4Q 2020 roku na 3Q 2021 roku ze względu na opóźnienie prac przy wersji na PC (dodatkowe patche) przez wydawcę (Movie Games S.A.), nie przesłanie, do Emitenta, w terminie materiałów niezbędnych do stworzenia gry w wersji na VR oraz rozbudowanie wersji podstawowej na PC, co wpłynęło na wydłużenie się prac nad wersją VR. Ponadto Wydawca podjął decyzję o zwiększeniu nakładów na działania marketingowe i ich wydłużenie. Przesunięcie daty premiery jest podyktowane działaniami strategicznymi. Wydawca i współwydawcy (PlayWay S.A. i Punch Punk S.A.) poprzez odłożenie premiery w czasie, zyskali więcej czasu na tworzenie wishlisty i prowadzenie pozostałych działań marketingowych.

Planowana premiera gry „Barn Finders VR” również została przesunięta z 4Q 2020 roku na przełom 3 i 4Q 2021 roku, w wyniku decyzji wydawcy, który zdecydował o wydłużeniu czasu na promocję i marketing tytułu. Ponadto, poprawy wymagał kod wyjściowy gry, w wersji na PC, na podstawie którego Emitent tworzy wersję gry w wirtualnej rzeczywistości. Przesunięcie premier „Drug Dealer VR” oraz „Barn Finders VR” dokonane było w porozumieniu z wydawcami tych gier, w związku z czym nie występuje ryzyko zerwania umowy na ich realizację. Na początku 2021 roku podjęto również decyzję o przesunięciu premiery gry „Fishing Adventure VR” z 1Q na 2Q 2021 roku. W kodzie gry znaleziono błąd który wymaga poprawy. Przesunięcie premiery gry dokonane zostało w porozumieniu z wydawcą, w związku z czym nie występuje ryzyko zerwania umowy na ich realizację.

Według pierwotnego planu, gra „Yacht Mechanic Simulator” miała ukazać się w 1Q 2021 roku, jednak jej premiera została przełożona o pół roku na 3Q 2021 roku. Decyzja podyktowana jest zwiększonym o 100 tys. PLN budżetem (z 200 tys. PLN do 300 tys. PLN) na grę przez zamawiającego - Image Power S.A oraz poszerzeniem skali całego projektu, co wymaga większych nakładów pracy. Budżet został zwiększony na mocy aneksu (z dnia 15.12.2020 r.) do umowy o dzieło i przekazanie praw autorskich z dnia 03.12.2019 roku. Przesunięcie terminu premiery zrealizowane było w porozumieniu ze zlecającym, przez co nie występuje ryzyko zerwania umowy. Emitent będzie otrzymywał w 2021 roku, od zamawiającego, co miesiąc (od stycznia do czerwca) środki na produkcję gry, o łącznej kwocie 100 tys. PLN netto.

Należy wskazać, że proces przygotowania gier jest działaniem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko opóźnienia poszczególnych faz, a w konsekwencji całego projektu. Poszczególne etapy przygotowania omawianych produktów następują kolejno po sobie i są uzależnione od wyników bądź całkowitego ukończenia faz poprzednich. Warto podkreślić, że niektóre z etapów zależne są wyłącznie od zespołu projektowego, inne natomiast zależą od zaangażowania podmiotów zewnętrznych – wydawców, partnerów, licencjodawców, klientów. Jak podkreśla Zarząd Emitenta ma on ograniczony wpływ na terminowość działań podmiotów zewnętrznych, a ponadto nie można wykluczyć nieprzewidzianych trudności, które mogą być przyczyną opóźnień wewnętrznych zespołów projektowych. Opóźnienie terminów przygotowania gier może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie przez Spółkę zakładanych wyników finansowych. Ponadto, niewywiązanie się z terminów określonych w umowach typu work for hire może skutkować ich rozwiązaniem, przez co Emitent utraci prawo do udziału w

zysku ze sprzedaży tytułów. Wydłużenie czasu produkcji implikuje również ryzyko związane z koniecznością poniesienia większych nakładów (koszty wynagrodzeń) na produkcję, a odkładanie premiery w czasie może mieć negatywny wpływ na zainteresowanie graczy tytułem. Zarząd Emitenta zapewnia, że wykorzystując swoje doświadczenie dołoży wszelkich starań, aby w jak największym stopniu minimalizować wskazane ryzyko.

#### **Ryzyko związane z brakiem sukcesu gry „This is the Zodiac Speaking”**

Emitent wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu wydana została druga gra w historii Studia tj. „This is the Zodiac Speaking”, która ukazała się na rynku 15 października 2020 roku. To gra z gatunku FPS (ang.: first-person shooter – strzelanka pierwszoosobowa) oraz thriller przygodowy, bazująca na prawdziwych wydarzeniach, mających miejsce w stanie Kalifornia, w II połowie XX wieku, gdzie seryjny morderca o pseudonimie Zodiak, dokonał kilkudziesięciu zbrodni na mieszkańcach San Francisco i okolic. Produkcji gry zostały poświęcone nakłady przekraczające 2 mln PLN, a jej wydawcą jest spółka Klabater S.A.

Na dzień 31.03.2021 rok Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży tytułu (od dnia premiery tj. 15.10.2020 roku) w wysokości 74.766,62 PLN.

W myśl zapisów umowy wydawniczej, zobowiązaniem wydawcy jest udostępnić Emitentowi raporty sprzedażowe w terminu 60 dni od dnia ich otrzymania. Na ich podstawie Emitent wystawi fakturę sprzedażową, na której zapłatę wydawca ma 30 dni. Sytuacja ta wskazuje na fakt, iż Emitent pierwsze wpływy z gry może otrzymać najpóźniej na trzy miesiące od dnia otrzymania przez wydawcę raportu sprzedażowego. Takie zapisy umowy mogą mieć potencjalny niekorzystny wpływ na płynność finansową Emitenta, z uwagi na okres oczekiwania na wpływy ze sprzedaży gry Spółki. Zarząd wskazuje jednak, iż posiada zdywersyfikowane źródła przychodów (m.in. na skutek realizowanych prac na zlecenie) przez co sposób rozliczania gry „This is the Zodiac Speaking” nie ma decydującego wpływu na utrzymanie płynności finansowej.

Z uwagi na niesatysfakcjonującą sprzedaż gry po premierze, wydawca gry zdecydował się rozpocząć pracę nad poprawą gry „This is the Zodiac Speaking” poprzez wprowadzenie tzw. patchy, czyli specjalnych technicznych edycji, które są przeznaczone dla plików projektu gry. Patche umożliwiają rozwiązanie zasadniczo każdego problemu, który wystąpił po premierze tytułu. Emitent nie ponosi nakładów związanych z ich produkcją, gdyż na mocy zawartej 26.02.2020 roku umowy, wydawca posiada prawa majątkowe do wersji gry na platformy Steam, XBOX, PlayStation 4 i Nintendo Switch, i to wydawca jest twórcą patchy. Po naniesieniu poprawek do gry, we współpracy z popularnym youtuberem King of Horror (na dzień 31.03.2021 r. posiada około 1.22 mln subskrypcji na kanale YouTube), ponowione zostaną działania marketingowe, zastosowane zostaną obniżki ceny oraz przeprowadzona będzie sprzedaż w zestawie (bundle) z innymi grami by zwiększyć sprzedaż. Patche do gry „This is the Zodiac Speaking” mają być wydawane, przez wydawcę, sukcesywnie na wszystkie platformy do końca 2Q 2021 roku.

Emitent informuje również, że dnia 13 grudnia 2020 roku sprzedał licencję do produkcji gry w wersji VR, spółce VRAAR S.A. za cenę 120 tys. PLN (kwota zostanie powiększona o VAT). Emitent odnotował wpływ z transakcji dnia 29.12.2020 roku. Ponadto Emitent ma prawo do 30% udziału w przychodzie ze sprzedaży tytułu (po opłaceniu 30% marży sprzedażowej platform dystrybucyjnych) od miesiąca następującego po miesiącu, w którym VRAAR S.A. osiągnie zysk po pokryciu nakładów na produkcję.

Wymienione powyżej działania są ukierunkowane na pobudzenie sprzedaży gry „This is the Zodiac Speaking”. Istnieje ryzyko, iż poniesione nakłady na poprawę jakości wykonania gry nie przyniosą zamierzonego efektu, a wprowadzone działania marketingowe nie wpłyną pozytywnie na zainteresowanie graczy tytułem. W takim wypadku sprzedaż gry okaże się niższa od zakładanej, co przełoży się negatywnie na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Studia. Jednocześnie Emitent, z uwagi na przyjętą politykę rachunkowości nie będzie wykazywał marży ze sprzedaży do czasu pokrycia przez przychody kosztów produkcji gry (ponad 2,43 mln PLN). Zarząd stara się minimalizować takowe ryzyko poprzez każdorazowe badanie potencjału rynkowego danej gry oraz korzystanie z wykwalifikowanej kadry. Dodatkowo, według wiedzy Emitenta, tworzone patche do tytułu są wykonywane z należytą starannością, by zmaksymalizować efektywność wykrywania i usuwania błędów z kodu gry. Ponadto, poprawa jakości gry na wszystkich platformach redukuje ryzyko braku jej sukcesu. W skrajnym przypadku, Emitent może dokonać odpisu aktualizującego pozycję „zapasy” w bilansie, która odnosi się do nakładów poniesionych na produkcję gry (na dzień 31.12.2020 r. było to 2,39 mln zł), co przełoży się na pogorszenie jego wyników finansowych i sytuacji finansowej.

#### **Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier**

Emitent planuje wprowadzanie do dystrybucji na międzynarodowym rynku dwóch tytułów własnych tj. „Moonshine VR” (planowana premiera gry na 1 połowę 2023 roku. Dodatkowo w ramach dofinansowania „Inteligentny rozwój” – GameINN prowadzi, równolegle z pracami rozwojowymi, produkcję gry „Moonshine” w

wersji na PC, której planowana premiera jest na 1 połowę 2023 roku) oraz zakończył również prace nad wersją demonstracyjną alfa gry „AIDA” i kontynuuje prace nad tytułem do wersji demonstracyjnej gold master na podstawie, którego na konto Emitenta mają być wpłacone środki z programu „Kreatywna Europa” w kwocie 137.140,00 euro co stanowi około 626 tys. PLN (przeliczenie w oparciu o średnioroczny kurs euro na dzień 10 maja 2021 roku według danych Narodowego Banku Polskiego – 4,5631 zł = 1eur. Przeliczenie kwoty dotacji zostanie przeprowadzone w dniu wpływu środków na konto Emitenta). Planowana premiera pełnego filmu interaktywnego jest na 1Q 2022 r.

Dodatkowo Emitent tworzy gry w ramach zleceń work for hire, które dzielą się na dwa tryby:

a) zlecenia, za których wykonane kamienie milowe Emitent otrzymuje wynagrodzenie, a dodatkowo przynależny mu jest udział w zysku ze sprzedaży. W tym trybie wykonuje prace nad „Fishing Adventure VR” - druga i ostatnia rata w wysokości 20 tys. PLN netto płatna w 2Q 2021 roku (planowana premiera 2Q 2021 r.), „Yacht Mechanic Simulator” - comiesięczne raty w wartości 16.666,00 PLN netto płatne do czerwca 2021 roku (planowana premiera 3Q 2021 r.), „Godzilla VR” – dwie raty po 50 tys. PLN netto płatne do dnia 31.12.2020 roku i opłacone w lutym 2021 roku (planowana premiera na 4Q 2021 r.) oraz „Eggs VR” – dwie raty po 50 tys. PLN netto płatne do dnia 31.12.2020 roku i opłacone w lutym 2021 roku (planowana premiera na 4Q 2021 r.). Dla „Yacht Mechanic Simulator” oraz „Fishing Adventure VR” wynagrodzenie prowizyjne stanowi 20% udział w przychodach ze sprzedaży, dla „Godzilla VR” oraz „Eggs VR” 30% (podziałowi podlega przychód po opłaceniu 30% marży platform sprzedażowych). Za wykonanie gry „Bicycle Mechanic Simulator” Emitent otrzyma wynagrodzenie stałe, za wykonanie gry w łącznej kwocie 346.000,00 PLN netto. Ponadto Emitentowi przysługuje udział w zysku netto z tytułu komercjalizacji Gry w wysokości zależnej od oceny tytułu na platformie Steam. Należy zauważyć, że w przypadku gier tworzonych w tym trybie udział Emitenta w przychodzie ze sprzedaży następuje od momentu pokrycia z wpływów ze sprzedaży nakładów poniesionych przez zamawiającego grę;

b) Emitent realizuje również dwie gry, dla których warunki umowne określają wynagrodzenie w drodze recoupu, czyli pokryciu poniesionych nakładów przez Emitenta, w pierwszej kolejności, z przychodów ze sprzedaży (po opłaceniu 30% marży nakładanej przez platformy sprzedażowe) oraz udziału w zyskach ze sprzedaży. W takim trybie produkowane są gry: „Drug Dealer VR” dla której ustalono budżet na poziomie 120 tys. PLN (planowana premiera 3Q 2021 r.) oraz „Barn Finders VR” przy budżecie 100 tys. PLN (planowana premiera na przełomie 3 i 4Q 2021 r.). Dla tytułu „Drug Dealer VR” wynagrodzenie prowizyjne stanowi 30% a dla „Barn Finders VR” 40% (podziałowi podlega przychód po opłaceniu 30% marży platform sprzedażowych). Droga gry od producenta do ostatecznego użytkownika wydłuża się z uwagi na konieczność uzyskania tzw. zgody na wydanie na daną platformę sprzętową oraz staje się droższa z powodu opłat za certyfikację. Ponadto część wydawców / dystrybutorów gier na interesujące Emitenta platformy sprzętowe, wprowadza wyłącznie tytuły wysokobudżetowe lub wykazujące się skuteczną promocją, co oznacza konieczność wcześniejszego poniesienia odpowiednio wysokich kosztów na promocję własnego tytułu. Gry komputerowe podlegają także ocenie organizacji nadających kategorie wiekowe i dopuszczających lub nie, do dystrybucji na poszczególnych terytoriach. Istnieje ryzyko, że konkretna gra zostanie wprowadzona tylko na jedną platformę sprzętową, zamiast na wszystkie dostępne platformy. W przypadku zleceń work for hire to kontrahent zobowiązany jest spełnić wszystkie wymogi formalne związane z rozpoczęciem dystrybucji gry. Chociaż opisane obowiązki nie spoczywają bezpośrednio na Emitencie, to wszystkie opóźnienia i komplikacje w związku z dopuszczeniem gry do sprzedaży odbijają się będą negatywnie na wynikach Spółki. Istnieje także ryzyko, że wprowadzane gry własne nie odniosą oczekiwanego sukcesu, co uniemożliwi Spółce odzyskanie poniesionych nakładów na ich produkcję i negatywnie przełoży się na wyniki finansowe (poprzez konieczność odpisania salda zapasów akumulujących koszty produkcji gier). Ryzyko braku sukcesu gier jest mniejsze w przypadku zleceń work for hire, gdyż Emitent ma zagwarantowane wynagrodzenie za stworzenie gry lub nakłady na ich produkcję są regulowane w drodze recoupu (spłata nakładów w pierwszej kolejności z przychodów ze sprzedaży po opłaceniu 30% marży sprzedażowej), a udział w przychodach ze sprzedaży generowanych przez poszczególne tytuły nie ma tak istotnego wpływu na sytuację Spółki, jak dla tytułów własnych. Emitent stara się minimalizować ryzyka związane z wprowadzaniem nowych gier poprzez korzystanie ze znanych IP oraz portowanie tytułów o wysokimi potencjale sprzedażowym. Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych tytułów jest także minimalizowane na skutek współpracy Emitenta z renomowanymi wydawcami – dotychczas była to głównie spółka Klabater S.A. (tytuł „Apocalipsis” oraz „This is the Zodiac Speaking”).

#### **Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu**

Na działalność Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadrę zarządzającą i kadrę kierowniczą Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent zatrudnia zespół deweloperski, któremu przewodzi Krzysztof Grudziński. W skład zespołu wchodzi 13 osób z bogatym doświadczeniem. Członkowie zespołu pracowali m.in.: w firmach Disco



VR, Fit VR, Anshar Studio, gdzie byli obecni przy tworzeniu ponad 30 produkcji. Ponadto od kwietnia 2021 roku Spółka zatrudnia dwóch stażystów. Utrata jednego lub kilku członków zespołu pracującego nad grą może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki. Kluczowymi osobami w zespole są:

- Prezes Spółki – Krzysztof Grudziński – reżyser i scenarzysta z wieloletnim doświadczeniem;
- Główny programista - związany jest z branżą gier wideo od 12 lat. Wcześniej odpowiedzialny był, między innymi, za projekt „Beat Cop” produkcji 11 Bit Studios;
- Dyrektor techniczny - zdobył doświadczenie przy produkcjach: „Dying Light”, „Dead Island”, „Dead Island - Riptide” i.in.;
- Senior Unreal Developer – programista - pracował w firmach Disco Vr, Fit Vr, Anshar Studio;
- Unity Senior Developer – programista - pracował w firmie Techland;
- Senior Unreal Developer – programista - pracował w firmie Polyamours.

Developerzy w swojej karierze osiągnęli stanowiska seniorskie. Obecnie pracują przy kluczowych projektach Studia, tj.: „Drug Dealer VR” i „Barn Finders VR”. Utrata tych osób w wyniku rezygnacji lub pogorszenia stanu zdrowia może znacząco wpłynąć na zdolność Spółki do finalizacji projektów zgodnie z harmonogramami, lub zakładaną jakością. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez włączanie kluczowych osób w struktury akcjonariatu oraz wdrożenie programu opcji menedżerskich. Zarząd spółki zamierza zatrudnić dodatkowego producenta. Emitent wskazuje, że współpracuje z 15 osobami, z czego 11 jest zatrudnionych w oparciu o umowy o dzieło, jeden programista w oparciu o umowę o pracę, nowozatrudniony producent w oparciu o umowę o pracę oraz dwóch stażystów w oparciu o umowę zlecenie. Wskazana sytuacja rodzi ryzyko braku posiadania stabilnego zespołu developerskiego. Brak posiadania pracowników zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę, rodzi ryzyko porzucenia pracy przez jednego lub kilku pracowników co znajdzie odzwierciedlenie w wydłużeniu prac nad prowadzonymi projektami i przesunięciu w czasie premier. W przypadku projektów realizowanych w trybie „work for hire”, przesunięcie dat premier może w ostateczności skutkować rozwiązaniem zawartych umów. Utrata pracowników będzie miała pośrednio istotny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Zarząd Emitenta zapewnia, iż zatrudnieni w Studiu pracownicy są zaangażowani w realizowane projekty, mają czynny udział w ich rozwoju, a zaoferowane wynagrodzenie można uznać za atrakcyjne na rynku pracy.

#### **Ryzyko związane z działalnością wydawniczą**

Emitent na przełomie 3 i 4 kwartału 2021 roku zamierza otworzyć nowy dział pracowniczy, którego przeznaczeniem będzie wydawanie gier. W ramach działu wydawniczego Emitent zamierza zatrudnić dwie nowe osoby na stanowiska:

- a) Realease manager – odpowiedzialnego za kontakty z platformami wydawniczymi, certyfikację oraz reklamę i
- b) Community menager – odpowiedzialnego za budowę komunikacji ze społecznością graczy w mediach społecznościowych.

W pierwszej kolejności, przeznaczeniem nowego działu, będzie współudział, wraz ze spółką VRAAR S.A., w wydaniu dwóch tytułów na platformy VR’owe: „Godzilla VR” (planowana premiera 4Q 2021 r.) oraz „Eggs VR” (planowana premiera 4Q 2021 r.). Istnieje ryzyko, iż Emitentowi nie uda się zatrudnić odpowiednich, na wskazane stanowiska, osób przez co budowa działu wydawniczego nie dojdzie do skutku. Ponadto, możliwym jest, że z uwagi na brak doświadczenia w działalności wydawniczej, proces premier tytułów ulegnie wydłużeniu. Zarząd Emitenta zapewnia, iż dokona wszelkich starań, by na wskazane stanowiska zatrudnić osoby z szerokim doświadczeniem. W sytuacji, gdy dział wydawniczy nie zostanie otwarty, Emitent będzie kontynuował współpracę z obecnymi podmiotami.

#### **Ryzyko związane z istotnym rozproszeniem akcjonariatu**

Akcjonariat Spółki Punch Punk S.A. jest mocno rozdrobiony, a jedynie trzech akcjonariuszy posiada udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) powyżej 5%. Są to:

- a) PlayWay S.A. – 597.685 akcji serii A i 10,75% udział w głosach;
- b) Szewczyk Marek – 466.500 akcji serii A i 8,39% udział w głosach;
- c) Trzebiński Jakub – 286.815 akcji serii A i 5,16% udział w głosach.

Pozostali udziałowcy akcji serii A (3.809.500 akcji), posiadają prawo do 68,51% głosów, a udziałowcy akcji serii B (400.000 akcji), posiadają prawo do 7,19% głosów. Sytuacja taka implikuje ryzyko, że uchwały wymagające kwalifikowanej większości głosów mogą nie zostać przeprocesowane z uwagi na duże rozdrobnienie akcjonariatu. Ponadto, może wystąpić sytuacja, że akcjonariusze Spółki nie będą zaangażowani w jej rozwój przez co mniejsza liczba akcjonariuszy będzie przegłosowywać uchwały w imieniu wszystkich udziałowców. Kolejnym ryzykiem jest

fakt, że przy dużym rozproszeniu akcjonariatu, głosy na WZA mogą być podzielone, przez co Spółka będzie musiała zmierzyć się z trudnościami związanymi z nieuchwalaniem wszystkich proponowanych uchwał.

#### **Ryzyko związane z dofinansowaniem od NCBR „Inteligentny rozwój” - GameINN**

Emitent na mocy umowy z dnia 16 września 2020 r. otrzymał dofinansowanie z programu NCBR (Narodowe Centrum Badań i Rozwoju), w ramach działania 1.2 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Numer umowy POIR.01.02.00-00-0183/20-00. Tytuł projektu brzmi: "Opracowanie narzędzia do efektywnego tworzenia unikalnej warstwy artystycznej oddającej stylistykę komiksową w grach 3D". W myśl umowy dofinansowania, Emitent otrzyma kwotę dofinansowania do projektu COSMOS (ang.: Comic Stylistic Master Software) w wysokości do 1.775.706,00 PLN, co stanowi 60% wydatków na prace rozwojowe (całkowity koszt projektu to 2.959.510,00 PLN). Okres kwalifikowalności kosztów ustalono na okres od 01.07.2020 r. do 30.06.2022 r. Kwota dofinansowania może zostać wykorzystana jedynie na z góry określony cel, którym jest sporządzenie rozwojowego narzędzia do tworzenia unikalnego języka wizualnego w modelu gier 3D odwzorowujące uzyskaną w ramach projektu stylistykę charakterystyczną dla komiksów (COSMOS). Pierwszym tytułem, dla którego narzędzie zostanie wykorzystane jest gra „Moonshine” w wersji na PC oraz w wersji na VR, której premiera planowana może się odbyć nie wcześniej niż po trzech latach od podpisania umowy o dofinansowanie (według opinii prawnika Spółki najwcześniejszy możliwy termin premiery tytułu w obu wersjach jest możliwy w 1 połowie 2023 roku). Narzędzie przyjmie formę oprogramowania zależnego, tj. wtyczki kompatybilnej z silnikiem Unity. W ramach Umowy Emitent zobowiązał się do realizacji kolejnych etapów projektu, których realizacja uzależniona jest od osiągnięcia odpowiednich wskaźników dotyczących parametrów technicznych, kompatybilności, wydajności czy stabilności wtyczki. Stworzone narzędzie ma służyć optymalizacji czasu pracy nad produkcją gier. Istnieje ryzyko, że tworzone przez Emitenta narzędzie nie spełni założonych w umowie wymogów technicznych przez co finansowanie zostanie wstrzymane. Istnieje również ryzyko, iż z uwagi na niedotrzymanie warunków umowy dofinansowania, w szczególności braku realizacji kolejnych etapów projektu lub w sytuacji niezakwalifikowania poniesionych przez Emitenta kosztów jako kosztów kwalifikowanych, Emitent będzie zobowiązany do zwrotu całości lub części pozyskanych środków co znajdzie negatywne odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki i istotnie wpłynie na jej możliwości rozwoju oraz płynność/stabilność finansową.

Jak wskazuje Emitent, wpływ środków z programu „Inteligentny rozwój” - GameINN w kwocie 443.900,00 PLN nastąpił w grudniu 2020 roku (na podstawie złożonego wniosku o zaliczkę z dnia 11.12.2020 roku), kolejna rata w kwocie około 392.000,00 PLN powinna zostać przelana na konto bankowe Spółki w lipcu 2021 roku. Ponad wskazane powyżej, istnieje również ryzyko, że wpływ środków ulegnie opóźnieniu przez co Emitent może zmierzyć się z problemem utraty płynności finansowej. Jak zaznacza Zarząd Spółki, dysponuje ona wystarczającym stanem gotówki by finansować swoją działalność w sytuacji ziszczenia się wyżej wskazanej ewentualności. Ponadto, Emitent wskazuje, że źródła przychodów Spółki są zdywersyfikowane.

#### **Ryzyko związane z brakiem otrzymania zwrotu kosztów z programu Kreatywna Europa**

Dnia 19 listopada 2018 roku Emitent podpisał umowę, na mocy której, w ramach programu Kreatywna Europa, otrzyma on dofinansowanie w kwocie 137.140,00 EUR (co stanowi będzie około 626 tys. PLN, w przeliczeniu po średnim kursie NBP, na dzień 10 maja 2021 roku, 4.5631 PLN = 1 EUR. Kwota dotacji zostanie przeliczona na polskie złoty w dniu wpływu środków na konto Emitenta) przy poniesionych całkowitych nakładach w kwocie 274.280,00 EUR.

Dotacja ma zostać wypłacona na podstawie wydanej wersji demonstracyjnej gold master gry „AIDA”. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Emitent ukończył prace nad wersją demonstracyjną alfa gry i kontynuuje prace nad wersją gold master, równocześnie prowadzi rozmowy z wydawcami. Emitent szacuje, że wpływ środków na konto nastąpi w czerwcu 2021 roku. Okres trwania projektu jest ustalony na daty od 19.11.2018 r. do 18.11.2021 r. Do dnia końcowego projektu Emitent musi przedłożyć sprawozdanie z rozliczeniem kosztów projektu i na jego podstawie rozliczona zostanie przyznana dotacja. Istnieje ryzyko, iż w dalszym etapie prac nad tytułem Spółka nie poniesie całości wskazanych we wniosku kosztów przez co nie otrzyma części wskazanej kwoty dotacji.

#### **Ryzyko braku realizacji filmu fabularnego na podstawie gry AIDA**

Dnia 10 listopada 2019 roku Emitent podpisał umowę licencyjną ze spółką Aidu Sp. z o.o. (licencjobiorca), która wyraziła chęć wyprodukowania filmu fabularnego na podstawie scenariusza gry „AIDA”. Reżyserem filmu będzie prezes Punch Punk S.A. – Krzysztof Grudziński. Istnieje ryzyko, iż z uwagi na zaangażowanie Prezesa Spółki w produkcję filmu, poświęcać on będzie mniej czasu na pracę i zarządzanie Spółką Punch Punk S.A. Zarząd Spółki

zapewnia, iż prace nad reżyserią filmu nie będą miały wpływu na jego działalność na rzecz Studia, i że priorytetem jest dla niego wywiązanie się w pierwszej kolejności z obowiązków Prezesa Zarządu Spółki.

Planowany start pracy nad filmem jest na maj 2021 roku i ma trwać od 20 do 30 dni. Rozpoczęcie prac nad produkcją filmu jest uzależnione od ukończeniu przez spółkę Punch Punk prac nad scenariuszem i wersją demonstracyjną gold master produkcji „AIDA” oraz spersonalizowanych mechanik.

Emitent przekazał licencjodawcy, na czas wykonywania umowy, prawa do wyłącznej licencji, nieograniczonej czasowo, na produkcję filmu fabularnego na podstawie scenariusza gry. Na mocy umowy Emitentowi przysługuje wynagrodzenie w kwocie 350.000,00 PLN, za udzielenie licencji. Wynagrodzenie zostało pokryte w drodze kompensaty w taki sposób, że spółka Aidu Sp z o.o. wykonała filmy promujące grę „This is the Zodiac Speaking” na platformy PS 4, Nintendo Switch i XBOX, ponadto wykonała: scenariusz do części gry „Moonshine”, filmu promującego grę „Moonshine” oraz film promujący grę „AIDA”. Według wiedzy Emitenta, przekazanej przez kontrahenta, posiada on wystarczające środki na realizację filmu fabularnego.

Po powstaniu filmu, Emitent we współpracy ze spółką Aidu, zamierzają stworzyć film interaktywny (bardziej obszerny w formie niż produkcja serii Black Mirror – „Bandersnatch” z końca 2018 roku). Współpraca podmiotów na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu nie została określona umownie. Ta ma zostać podpisana po powstaniu filmu. Istnieje ryzyko, że spółka Aidu sp. z o.o. nie będzie chciała uczestniczyć w dalszych pracach nad projektem, przez co Emitent sam lub we współpracy z innym podmiotem będzie tworzył film interaktywny. Zgodnie z zapewnieniami Prezesa Zarządu, zespół Emitenta posiada wiedzę konieczną do stworzenia filmu interaktywnego. Ponadto, jako spółka wchodząca w skład grupy PlayWay, ma ułatwiony dostęp do wielu wykwalifikowanych podmiotów z branży gamingowej, które mogą zostać zaangażowane we wskazaną produkcję. Istnieje również ryzyko, iż realizacja filmu nie dojdzie do skutku w wyniku czego gra interaktywna nie zostanie stworzona. W takim wypadku Zarząd Emitenta wskazuje, że dołoży wszelkich starań, by zrealizować film z innym podmiotem, a ostatecznie, w przypadku braku sukcesu, w ramach pierwotnego budżetu 0,5 mln PLN, stworzy grę w wersji klasycznej.

#### **Ryzyko związane z utratą licencji na sporządzenie gry na podstawie komiksu „Moonshine”**

Tworzona przez Emitenta gra „Moonshine” jest rezultatem nawiązania współpracy Emitenta z amerykańskim autorem znanych komiksów – Brianem Azzarello, która ma zaowocować stworzeniem gry w oparciu o jeden z najbardziej znanych tytułów Azzarello – komiksu Moonshine (w Polsce wydany pod tytułem „Księżycówka”).

Na mocy umowy z dnia 3 grudnia 2018 r. pomiędzy Emitentem a A Monkey Could Do This LLC, studio nabyło prawa do wydania gry komputerowej bazującej na komiksie Moonshine, którego twórcą są Brian Azzarello i Eduardo Riso. Na podstawie umowy Emitent ma prawo do opracowania jednej gry, na wszystkich platformach, na podstawie komiksu i jej rozpowszechniania w dowolnej formie na dowolnych nośnikach i na dowolne platformy. Wskazać należy, że istnieje ryzyko niedopełnienia warunków umowy przez którąkolwiek ze stron, co może skutkować rozwiązaniem umowy. Wskazać jednak należy, że sporządzenie zapisów umowy zostało poprzedzone analizą i konsultacjami prawniczymi, zapisy chronią obie strony, co znacząco ogranicza wskazane ryzyko. Licencja została udzielona Emitentowi na okres 5 lat. Istnieje ryzyko, że okres obowiązywania licencji nie zostanie przedłużony przez co Emitent nie będzie miał możliwości wydania gry „Moonshine” w wersji na PC i VR, którą realizuje równolegle z pracami rozwojowymi, prowadzonymi w ramach programu „Inteligentny Rozwój” – GameINN. Zarząd Emitenta zaznacza, iż na mocy umowy licencyjnej, spółce A Monkey Could Do This LLC, przysługuje prawo do udziału w przychodach ze sprzedaży gry na wszystkich platformach w związku z czym, w najlepszym interesie kontrahenta jest umożliwić Emitentowi wydanie gry poprzez wydłużenie czasu obowiązywania licencji. Ryzyko związane z brakiem zapotrzebowania rynkowego na narzędzie COSMOS

Efekt projektu Emitenta w postaci wtyczki COSMOS (ang.: Comic Stylistic Master Software) umożliwiającej tworzenie unikalnego stylu wizualnego w modelu gier 3D, który pozwoli na uzyskanie stylistyki komiksowej w grach 3D wykorzystany zostanie w pierwszej kolejności we własnej działalności Emitenta do stworzenia komiksowego stylu graficznego w produkcji „Moonshine” w wersji na PC i VR, a w przyszłości w kolejnych projektach studia. W dalszej perspektywie czasu Emitent przewiduje możliwość komercjalizacji narzędzia poprzez cyfrową dystrybucję innym deweloperom gier. Może jednak okazać się, że brak jest zapotrzebowania na tworzenie produkcji w oparciu na komiksowy styl graficzny, oddającym wrażenie komiksu i brak jest potencjalnych nabywców wtyczki COSMOS na rynku globalnym w związku ze zmieniającymi się trendami na rynku, jeżeli chodzi o styl graficzny, jak również popularyzacją silnika UNITY, do którego wtyczka będzie stworzona. Emitent, zapewnia, że tworzone narzędzie będzie wykorzystane w produkcjach własnych.

#### **Ryzyko związane z utratą płynności finansowej**

Na dzień 31.12.2020 roku, Emitent wykazuje saldo rachunku bankowego na kwotę 874.525,61 PLN, a na dzień 31.03.2021 rok na kwotę 474.301,30 PLN.

Szacowana wartość wydatków w całym 2021 roku opiewa na kwotę 1.878.337,35 PLN. W ramach poniesionych nakładów Emitent zamierza ukończyć pracę nad 6 tytułami w ramach prac na zlecenie ("Fishing Adventure VR" - 2Q 2021 r., "Drug Dealer VR" - 3Q 2021 r., "Barn Finders VR" - przełom 3 i 4Q 2021 r., "Yacht Mechanic Simulator" - 3Q 2021 r., "Godzilla VR" - 4Q 2021 r., "Eggs VR" - 4Q 2021 r.) oraz wykonać 10 z 16 kamieni milowych gry "Bicycle Mechanic Simulator" (planowana data premiery na 3Q 2022 r.). Ponadto Emitent zamierza zakończyć pracę nad jednym tytułem własnym - "Moonshine VR" (możliwa premiera w 1 połowie 2023 roku). Punch Punk S.A. szacunkowo w 1Q 2022 roku zamierza również wydać film interaktywny pt.: "AIDA".

Prognozowane wpływy stałe (nie uwzględniające przychodów ze sprzedaży gier z wyłączeniem 1Q 2021 roku) zostały ustalone na poziomie 1.841.612,51 PLN. W 2Q 2021 roku, na konto Emitenta, ma spłynąć wynagrodzenie w kwocie 20 tys. PLN netto za produkcję tytułu "Fishing Adventure VR". W ramach projektu operacyjnego "Inteligentny Rozwój" - GameINN związanego z "opracowaniem narzędzia do efektywnego tworzenia unikalnej warstwy artystycznej oddającej stylistykę komiksową w grach 3D", Spółka ma otrzymać drugą zaliczkę na początku 3Q 2021 roku w wysokości 392.000,00 PLN. Z programu "Kreatywna Europa", za wydanie wersji demonstracyjnej gold master gry "AIDA", na konto Emitenta ma wpłynąć grant w wysokości około 625 tys. PLN - 137.140,00 Euro (przeliczenie w oparciu o średnioroczny kurs euro na dzień 10 maja 2021 roku według danych Narodowego Banku Polskiego - 4,5631 PLN = 1 EUR. Kwota przelana na konto Emitenta zostanie przeliczona na PLN w dniu wpływu środków), do końca czerwca 2021 roku. Ponadto, w myśl umowy o dzieło wykonania gry "Yacht Mechanic Simulator" Emitent ma otrzymywać miesięczne wpływy, od stycznia do czerwca 2021 roku, w łącznej kwocie 100 tys. PLN netto. W 1Q 2021 roku Emitent odnotował wpływy z tytułu wykonanych kamieni milowych w kwocie 81.996,72 PLN brutto, przy czym w styczniu dokonano jednej zaległej wpłaty (w kwocie 20.449,18 PLN brutto). W lutym 2021 roku na konto Spółki wpłynęły pozostałe dwie raty, w ramach podpisanych 14.12.2020 roku umów na wykonanie gier "Godzilla VR" i "Eggs VR" (100 tys. PLN netto). Ponadto Spółka dnia 29 marca 2021 roku podpisała umowę na wykonanie gry "Bicycle Mechanic Simulator", której budżet wynosi 346 tys. PLN netto i jest finansowany przez Manager Games S.A. Dnia 10 stycznia 2021 roku Spółka podpisała umowę z VRAAR S.A., na mocy której wykonała zlecenie stworzenia komponentu do gry o nazwie "VR katar". Za wykonane zlecenie Spółce przysługuje wynagrodzenia w kwocie 90 tys. PLN netto, płatne do 15 kwietnia 2021 roku. W 1Q 2021 roku Spółka odnotowała ponadto wpływy z tytułu zwrotu nadpłaconych wynagrodzeń oraz ze sprzedaży gier w łącznej kwocie 123.662,50 PLN. Wnioskować należy, że stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 roku, przy realizacji uwzględnionych w planie założeń, powinien wynosić ponad 837 tys. PLN. W związku z powyższym Emitent posiada środki finansowe na realizację działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy. Należy zauważyć, że przedstawione dane nie uwzględniają przychodów ze sprzedaży gier (z wyłączeniem 1Q 2021 roku).

Istnieje jednak ryzyko, że z przyczyn zależnych lub niezależnych od Emitenta, przyjęte w prognozach założenia nie zostaną zrealizowane. Zarząd zapewnia, jednakże, że jego zamiarem jest monitorowanie bieżącej sytuacji Spółki i reagowanie na wszelkie nie korzystne zmiany natychmiastowo. Zdaniem Emitenta posiada on wystarczające zabezpieczenie finansowe, a jego plan wydawniczy został stworzony przy realnych założeniach.

#### **Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego**

Przyszłe wyniki finansowe Spółki w dużej mierze będą uzależnione od terminów wydawania i wyników sprzedaży gier wyprodukowanych lub wydawanych przez Spółkę. Jednocześnie wyniki te będą powiązane ze specyficznym cyklem życia produktu, jakim jest gra komputerowa lub wideo, w którym największe przychody uzyskiwane są bezpośrednio po wprowadzeniu gry do sprzedaży. W okresie pomiędzy wydaniem poszczególnych gier Spółka może nie uzyskiwać przychodów albo uzyskiwać tylko ograniczone przychody, ponosząc jednocześnie w tym okresie koszty bieżącej działalności. W efekcie, w takich okresach Spółka może wykazywać tylko nieznaczne zyski, albo nawet nie wykazywać zysku. W związku z wskazaną specyfiką działalności Spółki jej wynik finansowy będzie więc podlegać, w kolejnych okresach, większym wahaniom w porównaniu do spółek prowadzących działalność w innych obszarach. Wyniki finansowe Emitenta oraz ich stabilność, uzależnione będą od sukcesu produkowanych gier:

(1) Tytuły własne, na podstawie których przyznane zostały dofinansowania:

„Moonshine” – Program „Inteligentny Rozwój” - GameINN (NCBR)

Wersja demonstracyjna gold master gry "Aida" – Program Kreatywna Europa

(2) Work for hire:

„Yacht Mechanic Simulator” - 3Q 2021 r.,

„Drug Dealer VR” – 3Q 2021 r.,

„Fishing Adventure VR” 2Q 2021 r.,

„Barn Finders VR” - 3/4Q 2021 r.,

„Godzilla VR” – 4Q 2021 r.



„Eggs VR” – 4Q 2021 r.,

„Bicycle Mechanic Simulator” – 3Q 2022 r.

Dodatkowo, celem ograniczenia tego ryzyka, Spółka planuje stale powiększać ilość produkowanych i wydawanych gier, czyli dywersyfikować ofertę, co powinno zapewnić Spółce stabilizację przychodów i zysków.

#### Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii Emitenta

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

#### Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier - w tym w szczególności na platformie Steam. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanego cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w tej kwestii. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gier Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na spadek sprzedaży określonego produktu. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent, za swoją działalność, otrzymał takie nagrody i wyróżnienia jak: Apocalipsis Pixel Heaven 2017 Finalist; Digital Dragon 2018 Finalist; Ceega 2018 Nomination Best Art.; Amaze 2018 Polish Selection; KTR 2017 Finalist; This Is The Zodiac Speaking Digital Dragons 2020 Finalist; Ordery Graczkospolita 2018; Best New Indie Studio; Best Mobile; Best Debut Game; Best Ten Upcoming Indie Game 2018 The Guardian; Aida - Creative Europe Game Development.

#### Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją

Gry komputerowe należą do produktów, które często są rozpowszechniane nielegalnie, bez zgody producenta ani wydawcy, bezpośrednio np. za pośrednictwem Internetu. Takie nielegalne rozpowszechnianie pozbawia uprawnionych dystrybutorów przychodów, a co za tym idzie, producenta gry. Gry dystrybuowane za pośrednictwem platformy Steam posiadają zabezpieczenia antypirackie zapewniane przez operatora platformy. W pozostałym zakresie Spółka nie stosuje jednak dodatkowych zabezpieczeń gier, ponieważ obecnie stosowane metody są uciążliwe dla graczy - wymagają m.in. stałego połączenia z Internetem. Gry nieposiadające takich zabezpieczeń są lepiej postrzegane przez odbiorców (graczy).

#### Ryzyko naruszenia praw autorskich

Emitent nabył w dniu 3 grudnia 2018 r. za kwotę 50 tys. USD od A Monkey Could Do This LLC pełne autorskie prawa majątkowe oraz prawa zależne i pokrewne bez ograniczeń terytorialnych do produkcji jednej gry wideo – „Moonshine”. Ponadto kontrahentowi przysługuje prawo do 25% zysku ze sprzedaży tego tytułu (przychodów pomniejszonych o koszty związane z dystrybucją) na wszystkich platformach. Ponadto przy tworzeniu gier na zlecenie Emitent korzysta z praw innych podmiotów (licencji), a prawa do tworzonych produkcji na ich podstawie są później w całości przenoszone na zamawiającego. Naruszenie praw autorskich, nawet niezamierzone, może spowodować ograniczenie lub nawet niemożliwość sprzedaży danej gry, na którą Spółka poniosła już nakłady finansowe, a także możliwość powstania wobec Spółki roszczeń, w tym roszczeń odszkodowawczych, z tytułu naruszenia praw autorskich. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje w zawieranych przez siebie umowach zapisy zapewniające przejście na Spółkę praw autorskich w możliwie najszerszym zakresie, a także wykorzystuje w swojej działalności oprogramowanie do komercyjnego korzystania, z którego Emitent nabył właściwe prawa. W tabeli poniżej zaprezentowano przydział praw do produkowanych przez Emitenta tytułów własnych „Moonshine” oraz „AIDA”, jak i tytułów realizowanych w ramach zleceń work for hire: „Drug Dealer VR”, „Yacht Mechanic Simulator”, „Fishing Adventure VR”, „Barn Finders VR”, „Godzilla VR”, „Eggs VR” oraz „Bicycle Mechanic Simulator”.

Podział praw autorskich i majątkowych przy opracowywanych tytułach

| Tytuły własne                                     |                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Apocalipsis: Harry at the End of the World</b> | Emitent posiada pełne autorskie prawa majątkowe oraz prawa zależne i pokrewne, bez czasu trwania, ograniczeń terytorialnych i pól eksploatacji. |

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>This is the Zodiac Speaking</b> | Emitent posiada pełne prawa autorskie.<br>Na mocy umowy wydawniczej z dnia 26.02.2020 roku Emitent udzielił spółce Klabater S.A. licencji do korzystania z gry w wersji PC i wszystkich komponentów z nią związanych oraz do stworzenia adaptacji gry.<br>Dnia 13.12.2020 r. Emitent udzielił pełnej licencji, nieograniczonej czasowo do stworzenia i dysponowania grą w wersji VR spółce VRAAR S.A. za wynagrodzenie stałe w kwocie 120 tys. PLN, z terminem zapłaty do 31.12.2020r oraz prawo do udziału w 30% przychodów ze sprzedaży gry VR (podziałowi podlega przychód po odpisaniu 30% marży sprzedażowej) od miesiąca kolejnego po miesiącu, w którym emitent osiągnie zysk ze sprzedaży. |
| <b>AIDA</b>                        | Emitent posiada pełne autorskie prawa majątkowe oraz prawa zależne i pokrewne, bez czasu trwania i ograniczeń terytorialnych, z wyłączeniem adaptacji filmowej.<br>10.11.2019 roku podpisano umowę licencyjną, w myśl której prawa do licencji Emitent przekazuje spółce Aida Sp. z o.o., która zobowiązuje się stworzyć pełen film fabularny, na bazie którego powstanie gra interakcyjna. Reżyserem produkcji ma być Krzysztof Grudziński – prezes Punch Punk S.A.                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Moonshine VR</b>                | Emitent nabył w dniu 3 grudnia 2018 r. za kwotę 50 tys. USD od A Monkey Could Do This LLC pełne autorskie prawa majątkowe oraz prawa zależne i pokrewne bez ograniczeń terytorialnych do produkcji gry wideo na podstawie komiksu, na wszystkie platformy. Okres obowiązywania praw do licencji został wskazany na 5 lat. Kontrahentowi przysługuje prawo do 25% zysku ze sprzedaży gry (przychodów pomniejszonych o koszty związane z dystrybucją - 30% marży ze sprzedaży).                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Work for hire</b>               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Drug Dealer VR</b>              | Emitent posiada wyłączną licencję, nieograniczoną terytorialnie, na okres wykonania umowy na produkcję gry VR, do korzystania z gry Drug Dealer Simulator oraz praw zależnych z gry, w zakresie wynikającym z portowania tytułu na VR. Wraz z wykonaniem każdego z etapów portu Emitent przenosi na wydawcę autorskie prawa majątkowe do twórczych elementów dzieła i korzystania z każdego z dzieł.                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Fishing Adventure VR</b>        | Sublicencja nieograniczona terytorialnie na korzystanie z gry „Fishing Adventure” na okres niezbędny do wykonania portu na VR. Po ukończeniu portu gry Emitent przenosi autorskie prawa majątkowe do gry jako całości, jak i jej poszczególnych elementów na wydawcę.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Yacht Mechanic Simulator</b>    | Emitent po ukończeniu gry w wersji na PC przenosi na wydawcę prawa majątkowe do gry, w tym także prawo do jej opracowań, modyfikacji, prawa autorskie zależne bez ograniczeń terytorialnych i czasowych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Barn Finders VR</b>             | Emitent przenosi na wydawcę prawa majątkowe do gry, w tym także do jej opracowań, modyfikacji, prawa autorskie zależne bez ograniczeń terytorialnych i czasowych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Godzilla VR</b>                 | Emitent przenosi na wydawcę autorskie prawa majątkowe do gry, w tym także do jej opracowań, modyfikacji. Emitent nie zachowuje wyłącznego prawa do wykonywania i zezwalania na wykonywanie zależnego prawa autorskiego i przenosi je na Zamawiającego oraz upoważnia Zamawiającego w pełnym zakresie.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Eggs VR</b>                     | Emitent przenosi na wydawcę autorskie prawa majątkowe do gry, w tym także do jej opracowań, modyfikacji. Emitent nie zachowuje wyłącznego prawa do wykonywania i zezwalania na wykonywanie zależnego prawa autorskiego i przenosi je na Zamawiającego oraz upoważnia Zamawiającego w pełnym zakresie.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Bicycle Mechanic Simulator</b>  | Emitent przenosi na wydawcę autorskie prawa majątkowe do gry, w tym także do jej opracowań, modyfikacji. Wykonawca nie zachowuje wyłącznego prawa do wykonywania i zezwalania na wykonywanie zależnego prawa autorskiego i przenosi je na Zamawiającego oraz upoważnia Zamawiającego w pełnym zakresie.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest stroną sporów wynikłych z praw majątkowych i autorskich.

### Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Emitent wskazuje, że w związku z pandemią COVID-19 nie można wykluczyć ryzyka ograniczenia zaangażowania części pracowników w prace deweloperskie, co może mieć negatywny wpływ na realizację zaplanowanych przez Spółkę działań. Sytuacja pandemii COVID-19 i związane z nią ograniczenia mogą mieć wpływ na długofalowy spadek efektywności prowadzonych działań. Emitent zaznacza, że wprowadził z sukcesem model pracy zdalnej, a aktualnie pandemia nie ma wpływu na realizację bieżących prac Spółki. Jednocześnie Emitent zaznacza, że wedle jego wiedzy, w okresie pandemii istotnie wzrosło zainteresowanie rozwiązaniami z zakresu rozrywki cyfrowej, w tym gier komputerowych i gier VR, co w ocenie Zarządu stanowi szansę dla dalszej popularyzacji rozwiązań oferowanych rozwiązań. Na potencjalny nieznany wpływ pandemii COVID-19 na sytuację Spółki uwagę zwrócił Biegły Rewident w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego za rok 2019.

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

### Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i koniunkturą gospodarczą

Z racji charakteru prowadzonego biznesu oraz międzynarodowej dystrybucji gier działalność Emitenta uzależniona jest od globalnej koniunktury gospodarczej oraz sytuacji materialnej osób fizycznych i gospodarstw domowych. Najważniejsze wskaźniki makroekonomiczne obrazujące sytuację podmiotów rynkowych oraz gospodarstw domowych to m. in. wzrost wielkości PKB, wielkość inflacji, poziom nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw, wielkość bezrobocia, wysokość stopy procentowej oraz wielkość dochodu rozporządzalnego. Negatywne trendy gospodarcze oraz niekorzystne zmiany któregokolwiek z wymienionych wskaźników mogą pociągnąć za sobą spadek popytu na produkty oferowane przez Emitenta, co w efekcie może doprowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

### Ryzyko zmian regulacji podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować ryzyko odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny, negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże prawdopodobieństwo wystąpienia skokowych zmian można ocenić jako niewielkie.

### Ryzyko związane z konkurencją na rynku gier

Konkurencja na rynku gier komputerowych nie ogranicza się do granic jednego państwa. Podmioty produkujące bądź dystrybuujące gry konkurują ze sobą o klientów z całego świata. Duża część podmiotów z branży działa na rynku dłużej oraz dysponuje większym potencjałem produkcyjnym i promocyjnym niż Emitent. Na rynku funkcjonuje bardzo duża grupa podmiotów zajmujących się tworzeniem gier, które trafiają do tych samych kanałów dystrybucji, z których korzysta również Spółka. Tak wymagająca konkurencja wymusza pracę nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów wypuszczanych w przyszłości. Może się to wiązać ze zwiększonymi nakładami na działania marketingowe i PR, a także z szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji.

### Ryzyko związane z postępem technologicznym oraz trendami w branży

Emitent koncentruje swoją działalność w branży, na którą duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek VR będący rynkiem nowych technologii szybko się rozwija, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania przez Spółkę debutujących nowych platform i pojawiających się tendencji a w konsekwencji szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

### Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz zdrowego trybu życia

Swoistym zagrożeniem prowadzonej przez Emitenta działalności są zakrojone na szeroką skalę kampanie promujące zdrowy i aktywny tryb życia zachęcające do minimalizacji czasu poświęconego na rzecz gier komputerowych. Nie można wykluczyć, iż w wyniku takich kampanii w świadomości społecznej zakorzeni się przeświadczenie o niezdrowym i szkodliwym wpływie gier komputerowych na zdrowie i samopoczucie ludzi, co może przełożyć się na mniejsze zapotrzebowanie na produkty Emitenta, w konsekwencji zmniejszając wielkość generowanych przychodów ze sprzedaży oraz pogarszając ogólną sytuację majątkową Spółki.

### Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

Procesy konsolidacyjne zachodzące wśród podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Emitenta mogą doprowadzić do wzmocnienia pozycji rynkowej tych podmiotów, a co za tym idzie, do osłabienia pozycji Emitenta na rynku krajowym i międzynarodowym. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez skuteczną egzekucję strategii marketingowej oraz zwiększanie nakładów marketingowych na kanały, które generują najwyższą stopę zwrotu oraz posiadają największy potencjał pozyskiwania nowych, aktywnych użytkowników serwisu.

### 3. Czynniki ryzyka związane z akcjami

#### Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

#### Ryzyko związane z różnicami w cenach emisyjnych i kursem odniesienia

Ceny akcji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect oraz ceny po jakich zawierane były transakcje sprzedaży na akcjach Spółki są zróżnicowane. Kurs odniesienia proponowany na pierwszy dzień notowania akcji serii A i B wynosi 3,75 zł i jest to poziom odpowiadający cenie po jakiej były emitowane akcje serii B.

Transakcje na akcjach serii A były zawierane między 20 stycznia 2020 roku a 10 grudnia 2020 roku, w przedziałach cenowych od 0,60 PLN do 4,00 PLN. Średnia cena transakcji w przeliczeniu na wszystkie akcje będące przedmiotem obrotu w ramach transakcji dokonywanych bezpośrednio pomiędzy akcjonariuszami wynosi 2,24 PLN. Istnieje ryzyko, iż z uwagi na zakup akcji przez akcjonariuszy po cenie niższej niż cena emisyjna, zdecydują się oni upłynnić akcje wraz z debiutem Spółki na rynku NewConnect. W wyniku sprzedaży akcji ich kurs może spaść. Należy zauważyć, że 20 obecnych akcjonariuszy, posiadających łącznie 3.301.315 akcji serii A (co stanowi 59,37% ogólnej liczby akcji) zawarło umowy lock up, na mocy których ich prawo do sprzedaży akcji po debiucie zostało ograniczone czasowo. W związku z powyższym nie będą oni mogli upłynnić akcji w okresie kilku do kilkunastu miesięcy od dnia debiutu (w myśl zawartych umów 296.700 akcji może być przedmiotem obrotu w dniu debiutu, kolejne 476.150 akcji po 6 miesiącach od dnia debiutu i 2.528.465 akcji po 12 miesiącach od dnia debiutu).

#### Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można, wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

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

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3).

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

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a. na wniosek emitenta akcji – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,

- b. na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- c. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- d. jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- e. wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- f. 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, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO:

- a. W przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.
- b. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu.
- c. W przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie



instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie Komisja uchyła decyzję zawierającą żądanie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Giełda jako organizator alternatywnego systemu 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. Giełda jako organizator alternatywnego systemu informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

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

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- a. upomnieć emitenta,
- b. nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie do § 17c ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, postanowienia § 17c ust. 2 stosuje się odpowiednio.

#### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

W określonych sytuacjach na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent jest potencjalnie narażony na poniższe sankcje.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent lub sprzedający ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu



obrotu, przekazać do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie związane z zaistnieniem tych okoliczności. Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent lub sprzedający nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5 tej Ustawy lub dopełni go nienależycie, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych), nałożonej przez KNF.

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

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

W dniu 6 maja 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, na podstawie której przepisy prawa polskiego zostały dostosowane do przepisów Rozporządzenia MAR.

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub sprzedający nie dopełnia 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 nienależycie 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 wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

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, 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 karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wskazanego 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 w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie.

Stosownie do art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku

tych naruszeń, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 tej ustawy, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

W wyniku nałożonych sankcji obrót akcjami Emitenta może zostać w przyszłości utrudniony, a nawet uniemożliwiony, natomiast nałożenie kar pieniężnych może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta

#### **Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności Autoryzowanego Doradcy lub skreśleniem Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców**

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4a Regulaminu ASO,
- zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

#### **Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie**

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3 wskazanym powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

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

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem ust. 5, 10 i 11, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku oraz (ii) 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 (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z Animatorem Rynku, (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi

instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku na podstawie umowy zawartej z Organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. 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 powyżej.

Zgodnie z §9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z §9 ust. 11 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem ust. 10 i 11, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu 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.

## II. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

### 1. Emitent

|                                                                                   |                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |                                                                                                  |
| Nazwa (firma):                                                                    | Punch Punk Spółka Akcyjna                                                                        |
| Kraj:                                                                             | Polska                                                                                           |
| Siedziba:                                                                         | Łódź                                                                                             |
| Adres:                                                                            | 90-437 Łódź, ul. Al. Tadeusza Kościuszki 80/82 lok. 301                                          |
| Numer KRS:                                                                        | 0000821012                                                                                       |
| Oznaczenie Sądu:                                                                  | Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| REGON:                                                                            | 180747966                                                                                        |
| NIP:                                                                              | 689-12-31-996                                                                                    |
| Poczta e-mail:                                                                    | krzysiek@punch-punk.com                                                                          |
| Telefon:                                                                          | +48 514 340 927                                                                                  |
| Strona www:                                                                       | punch-punk.com                                                                                   |

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

W imieniu Emitenta działają:

- Krzysztof Grudziński – Prezes Zarządu

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Krzysztof Grudziński – Prezes Zarządu

**Punch Punk S.A.**  
Al. Tadeusza Kościuszki 80/82/301  
90-437 Łódź, NIP 6891231996

## 2. Autoryzowany Doradca

|                                                                                    |                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|  |                                                                                  |
| Nazwa (firma):                                                                     | INC Spółka Akcyjna                                                               |
| Kraj:                                                                              | Polska                                                                           |
| Siedziba:                                                                          | Poznań                                                                           |
| Adres:                                                                             | 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16                                               |
| Numer KRS:                                                                         | 0000028098                                                                       |
| Oznaczenie Sądu:                                                                   | Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS |
| REGON:                                                                             | 630316445                                                                        |
| NIP:                                                                               | 778-10-24-498                                                                    |
| Telefon:                                                                           | + 48 (61) 851 86 77                                                              |
| Fax:                                                                               | + 48 (61) 851 86 77                                                              |
| Pocztą e-mail:                                                                     | biuro@ic.poznan.pl                                                               |
| Strona www:                                                                        | www.incsa.pl                                                                     |

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działają:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

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

  
 Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu



### III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

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

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- 5.160.500 (pięć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.
- 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii A ani serii B nie są uprzywilejowane. Akcje serii A oraz serii B nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń, ani świadczeń dodatkowych.

Akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 5.160.500 (pięć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset) sztuk powstały na podstawie przekształcenia udziałów spółki Punch Punk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zawiązania spółki Punch Punk S.A. Akt Zawiązania Spółki Akcyjnej pod firmą Punch Punk Spółka Akcyjna z dnia 30 października 2019 roku rep. A nr 2586/2019 (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników) sporządził notariusz Karolina Rak-Wrońska, kancelaria notarialna w Warszawie przy ulicy Koszykowej nr. 53 lok. 66.

Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 24.12.2019 roku pod numerem 0000821012.

Akcje zwykłe na okaziciela serii B w liczbie 400.000 (czteryście tysięcy) powstały na mocy uchwały nr 1 Zarządu spółki Punch Punk Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi z dnia 21 maja 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki. Akt notarialny sporządziła notariusz Ewa Boroń w Kancelarii Notarialnej prowadzonej przez nią w formie spółki cywilnej pod firmą Kancelaria Notarialna Anna Nalazek-Bronkowska Ewa Boroń S.c., ul. Lwowska nr 7 lok 5 w Warszawie (00-660) akt notarialny Rep. A. 1067/2020. Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 29.10.2020 r.

#### *Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy*

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

#### *Uprzywilejowanie akcji Emitenta*

Akcje Emitenta serii A oraz akcje serii B nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

#### *Ograniczenia umowne*

Na podstawie umowy o czasowym wyłączeniu zbywalności akcji, zawieranych w dniach od 24 grudnia 2019 roku do 21 kwietnia 2020 roku, z 17 osobami fizycznymi i 3 osobami prawnymi, ograniczeniu zbywalności podlega 3.301.315 akcji serii A, co stanowi 59,37% kapitału zakładowego i głosów na WZA. Znaczący udziałowiec - Spółka PlayWay S.A. podpisała, dnia 20 kwietnia 2020 roku, umowę o tymczasowym wyłączeniu zbywalności 597.685 akcji serii A (co stanowi 10,75% udział w kapitale) przez okres 12 miesięcy od dnia debiutu na rynku NewConnect. Członek Rady Nadzorczej spółki PlayWay S.A. – Aleksy Uchański podpisał, dnia 21 kwietnia 2020 roku, umowę o tymczasowym wyłączeniu zbywalności 154.815 akcji serii A (co stanowi 2,78% udział w kapitale) przez okres 12 od dnia debiutu.

W poniższej tabeli zaprezentowano zestawienie umów lock up zawartych na akcje serii A spółki Punch Punk S.A.

| Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym % | % akcji zwolnionych z lock up - IPO | Ilość akcji zwolnionych z lock up - IPO | % akcji zwolnionych z lock up - 6m po IPO | Ilość akcji zwolnionych z lock up - 6m | % akcji zwolnionych z lock up - 12m | Ilość akcji zwolnionych z lock up - 12m |
|--------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
|              |                                |                                     |                                         |                                           |                                        |                                     |                                         |

|                  |               |     |                | (narastająco) | po IPO<br>(narastająco) | po IPO<br>(narastająco) | po IPO<br>(narastająco) |
|------------------|---------------|-----|----------------|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 370 315        | 24,64%        | 0%  | -              | 0%            | -                       | 100%                    | 1 370 315               |
| 1 168 000        | 21,01%        | 10% | 116 800        | 30%           | 350 400                 | 100%                    | 1 168 000               |
| 626 500          | 11,27%        | 20% | 125 300        | 50%           | 313 250                 | 100%                    | 626 500                 |
| 136 500          | 2,45%         | 40% | 54 600         | 80%           | 109 200                 | 100%                    | 136 500                 |
| <b>3 301 315</b> | <b>59,37%</b> |     | <b>296 700</b> |               | <b>772 850</b>          |                         | <b>3 301 315</b>        |

Źródło: Emitent

Powyższa tabela przedstawia mechanizm zwalniania akcji z ograniczeń sprzedaży w czasie. 296.700 akcji będzie mogło być przedmiotem obrotu w dniu debiutu spółki na rynku NewConnect. Po 6 miesiącach od debiutu przedmiotem sprzedaży będzie mogło być 772.850 akcji (296.700 akcji z dnia debiutu oraz 476.150 akcji zwolnionych z ograniczeń po 6 miesiącach od dnia debiutu). 12 miesięcy po debiucie przedmiotem obrotu giełdowego będzie mogła być całość akcji objętych umowami o ograniczeniu zbywalności w liczbie 3.301.315 akcji, przy czym ograniczeniem umownym na okres 12 miesięcy objętych jest 2.528.465 akcji.

#### *Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta*

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

#### *Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej*

Po wprowadzeniu akcji na rynek NewConnect, Spółka stanie się spółką publiczną zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który 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 został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje także w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

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

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

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 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.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem

przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

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

W momencie, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Emitent będzie podlegać ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”). Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR. Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

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

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

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

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

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

to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

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

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych. Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
  - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
  - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie; chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

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

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może



- skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
  3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
    - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
    - b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
    - c. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
  4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen. Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

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

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

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

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

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

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji.

Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

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

#### ***Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów***

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,

- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku

niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

### ***Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw***

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld euro, łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

### ***Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji***

Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 117 z późn. zm.) wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której

organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

1. udziałów albo akcji,
2. ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
3. przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

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

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

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

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- (i) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- (ii) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objęty ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- (iii) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

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

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



dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

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

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

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji.

Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem 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.

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

Emisja akcji serii B przebiegała w trybie oferty publicznej o wartości do 1.000.000 euro, a funkcję oferującego pełnił Dom Maklerski INC S.A., w tym prezentował warunki na stronie crowdconnect.pl. Emitent prezentował warunki oferty także na własnej stronie internetowej <http://punch-punk.com>.

Dokument ofertowy został udostępniony wraz ze startem oferty publicznej, tj. w dniu 3 czerwca 2020 r. Emisja została przeprowadzona na podstawie art. 1 ust. 3 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE oraz art. 37a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z art. 37a. ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100 000 euro i mniej niż 1 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100 000 euro i będą mniejsze niż 1 000 000 euro, wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu zawierającego informacje o tej ofercie. Dokument ofertowy, sporządzony na podstawie art. 37a ustawy o ofercie publicznej zawiera podstawowe informacje o emitencie papierów wartościowych, w tym informacje finansowe, informacje o oferowanych papierach wartościowych oraz o warunkach i zasadach oferty, podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych, podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka oraz oświadczenie emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym dokumencie. Ogłoszenie wzywające do zapisywania się na akcje Spółki zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 3 czerwca 2020 r. (nr 107/2020).

- 1) daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży;
  - a. data rozpoczęcia: 3.06.2020 r.
  - b. data zakończenia: 21.06.2020 r.
- 2) daty przydziału instrumentów finansowych: 16.06.2020 r.
- 3) liczby instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą; nie więcej niż 400.000
- 4) stopy 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; nie wystąpiła
- 5) liczby instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży; 400.000
- 6) ceny, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane); 3,75 zł
- 7) informacji o sposobie opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących: 400.000 akcji serii B o łącznej wartości 1.500.000,00 zł objętych zostało przez 51 osób fizycznych i 3 osoby prawne za gotówkę poprzez dokonanie przelewu na rachunek bankowy Emitenta
- 8) liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach; 51 osób fizycznych i 3 osoby prawne
- 8a) informacji 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; 22.934 akcji serii B objęła Carpathia Capital ASI S.A., podmiot zależny od Autoryzowanego Doradcy Emitenta – INC S.A. Akcje objęte zostały po cenie emisyjnej i opłacone gotówką poprzez dokonanie przelewu na rachunek bankowy Emitenta.

- 9) liczby osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach; 51 osób fizycznych i 3 osoby prawne
- 10) 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); Emitent nie zawierał umów o subemisję
- 11) łącznego określenia 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: 171.800,00 zł
  - b. wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00
  - c. sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 39.000,00 zł
  - d. promocji oferty: 0,00
- 12) Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

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

Poniżej zaprezentowano podsumowanie transakcji dokonanych od dnia 14 kwietnia 2020 r. w podziale na cenę, wolumen oraz wartość. Szczegółowe informacje zaprezentowane są poniżej.

**Transakcje na akcjach serii A przeprowadzone w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego dokumentu**

| cena (PLN)  | Wolumen          | wartość (PLN)       |
|-------------|------------------|---------------------|
| 0,60        | 250 000          | 150 000,00          |
| 0,97        | 166 815          | 161 810,55          |
| 2,40        | 792 000          | 1 900 800,00        |
| 2,68        | 1 500            | 4 020,00            |
| 2,70        | 8 500            | 22 950,00           |
| 2,76        | 12 750           | 35 190,00           |
| 2,80        | 5 000            | 14 000,00           |
| 2,88        | 18 750           | 54 000,00           |
| 3,00        | 10 700           | 32 100,00           |
| 3,50        | 20 000           | 70 000,00           |
| 3,75        | 148 000          | 555 000,00          |
| 4,00        | 125 000          | 500 000,00          |
| <b>Suma</b> | <b>1 559 015</b> | <b>3 499 870,55</b> |

Źródło: Emitent

W terminie od 20 stycznia 2020 r. do 7 grudnia 2020 r. Findfunds sp. z o.o. zbył 750.000 akcji po 2,4 PLN każda, tj. za łączną kwotę 1.800.000,00 PLN na rzecz 88 osób fizycznych niepowiązanych z Emitentem w ramach realizacji postanowień umów przedwstępnych zbycia udziałów Emitenta zawartych w 2019 roku. Transakcje zostały rozliczone w ten sposób, że 81 osób fizycznych, nabywających łącznie 728.500 akcji, za kwotę 1.748.400,00 PLN, opłaciło transakcje zaliczkowo w formie przelewu, a 7 osób fizycznych, nabywających łącznie 21.500 akcji, za kwotę 51.600,00 PLN, opłaciło transakcję zaliczkowo przelewem bankowym za pośrednictwem platformy DotPay obejmując udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Transakcje były następstwem emisji udziałów przeprowadzonych w formule crowdfundingu na platformie FindFunds.pl przez Emitenta w okresie od 5 do 7 marca 2019 roku.

Dnia 5 czerwca 2020 r. osoba prawna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 8 000 akcji po 3,75 PLN każda, tj. za łączną cenę 30.000,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 5 czerwca 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 42.000 akcji po 3,75 PLN każda, tj. za łączną cenę 157.500,00 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 10 czerwca 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem pokonała sprzedaży 1.000 akcji po 2,76 PLN każda, tj. za łączną cenę 2.760,00 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 10 czerwca 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 9.250 akcji po 2,76 PLN każda, tj. za łączną cenę 25.530,00 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 15 czerwca 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 2.500 akcji po 2,76 PLN każda, tj. za łączną cenę 6.900,00 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 15 czerwca 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 1.500 akcji po 2,68 PLN każda, tj. za łączną cenę 4.020,00 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 15 czerwca 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 18.750 akcji po 2,88 PLN każda, tj. za łączną cenę 54.000,00 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 15 czerwca 2020 r. osoba prawna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 82.400 akcji po 0,6 PLN każda, tj. za łączną cenę 49.440,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 15 czerwca 2020 r. osoba prawna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 82.300 akcji po 0,6 PLN każda, tj. za łączną cenę 49.380,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 15 czerwca 2020 r. osoba prawna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 82.300 akcji po 0,6 PLN każda, tj. za łączną cenę 49.380,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 22 czerwca 2020 r. osoba prawna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 10.000 akcji po 3,75 PLN każda, tj. za łączną cenę 37.500,00 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 22 czerwca 2020 r. osoba prawna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 10 000 akcji po 3,75 PLN każda, tj. za łączną cenę 37.500,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 24 czerwca 2020 r. osoba prawna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 13.000 akcji po 3,75 PLN każda, tj. za łączną cenę 48.750,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 1 lipca 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 55.605 akcji po 0,97 PLN każda, tj. za łączną cenę 53.936,85 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 8 lipca 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 5.000 akcji po 2,8 PLN każda, tj. za łączną cenę 14.000,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 14 lipca 2020 r. Krzysztof Grudziński (Prezes Zarządu Emitenta) dokonał sprzedaży 14.000 akcji po 3,75 PLN każda, tj. za łączną cenę 52.500,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 14 lipca 2020 r. Krzysztof Grudziński (Prezes Zarządu Emitenta) dokonał sprzedaży 12.000 akcji po 3,75 PLN każda, tj. za łączną cenę 45.000,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 14 lipca 2020 r. Krzysztof Grudziński (Prezes Zarządu Emitenta) dokonał sprzedaży 11.000 akcji po cenie 3,75 PLN każda, tj. za łączną cenę 41.250,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 14 lipca 2020 r. Krzysztof Grudziński (Prezes Zarządu Emitenta) dokonał sprzedaży 13.000 akcji po cenie 3,75 PLN każda, tj. za łączną cenę 48.750,00 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 22 lipca 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 5.000 akcji po 3 PLN każda, tj. za łączną cenę 15.000,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 11 sierpnia 2020 r. Krzysztof Grudziński (Prezes Zarządu Emitenta) dokonał sprzedaży 111.210 akcji po 0,97 PLN każda, tj. za łączną cenę 107.873,70 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 8 września 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 1.250 akcji po 3 PLN każda, tj. za łączną cenę 3.750,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona gotówkowo.

Dnia 17 września 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 1.000 akcji po 3 PLN każda, tj. za łączną cenę 3.000,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 26 października 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 8.500 akcji po 2,7 PLN każda, tj. za łączną cenę 22.950,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 13 listopada 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 3.450 akcji po 3 PLN każda, tj. za łączną cenę 10.350,00 PLN na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 18 listopada 2020 r. osoba prawna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 21 000 akcji po 2,40 PLN każda, tj. za łączną cenę 50.400 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 18 listopada 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 8.500 akcji po 2,4 PLN każda, tj. za łączną cenę 20.400,00 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 18 listopada 2020 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 12.500 akcji po 2,4 PLN każda, tj. za łączną cenę 30.000,00 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 23 listopada 2020 r. osoba prawna, niepowiązana z Emitentem, dokonała sprzedaży 10.000 akcji po 3,75 PLN każda, tj. za łączną cenę 37.500,00 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.



Dnia 10 grudnia 2020 r. osoba prawna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 3.000 akcji po 0,6 PLN każda, tj. za łączną cenę 1.800,00 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 20 stycznia 2021 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 5.000 akcji po 3,75 PLN każda, tj. za łączną cenę 18.750 PLN, na rzecz osoby fizycznej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 25 stycznia 2021 r. osoba prawna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 20.000 akcji po 3,5 PLN każda, tj. za łączną cenę 70.000 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 25 lutego 2021 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 12.500 akcji po 4 PLN każda, tj. za łączną cenę 50.000 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 25 lutego 2021 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 12.500 akcji po 4 PLN każda, tj. za łączną cenę 50.000 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 25 lutego 2021 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 30.000 akcji po 4 PLN każda, tj. za łączną cenę 120.000 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 25 lutego 2021 r. osoba fizyczna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 40.000 akcji po 4 PLN każda, tj. za łączną cenę 160.000 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

Dnia 25 lutego 2021 r. osoba prawna, niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 30.000 akcji po 4 PLN każda, tj. za łączną cenę 120.000 PLN, na rzecz osoby prawnej, niepowiązanej z Emitentem. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

## **2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści**

Akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 5.160.500 (pięć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset) sztuk powstały na podstawie przekształcenia udziałów spółki Punch Punk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zawiązania spółki Punch Punk S.A. Akt Zawiązania Spółki Akcyjnej pod firmą Punch Punk Spółka Akcyjna z dnia 30 października 2019 roku rep. A nr 2586/2019 (Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników) sporządził notariusz Karolina Rak-Wrońska, kancelaria notarialna w Warszawie przy ulicy Koszykowej nr. 53 lok. 66.

Aktem notarialnym Rep. A nr 2595/2019, z dnia 30 października 2019 roku, sporządzonym przez notariusz Karolina Rak-Wrońska, w kancelarii notarialnej w Warszawie przy ulicy Koszykowej nr. 53 lok. 66 dokonano Oświadczenia w sprawie uczestnictwa w spółce przekształconej oraz przyjęcia Statutu przekształconej spółki akcyjnej. W myśl Statutu kapitał zakładowy spółki wynosił 516.050,00 PLN i dzielił się na 5.160.500 akcji serii A o wartości nominalnej 10 gr każda. Wszystkie akcje zostały objęte w wyniku przekształcenia, przez wspólników Punch Punk sp. z o.o.

Akcje serii A zostały zarejestrowane w KRS 24 grudnia 2019 roku.

## UCHWAŁA NR 2

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników  
Punch Punk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu  
z dnia 30 października 2019 roku  
w przedmiocie przekształcenia Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Punch Punk sp. z o.o. działając na podstawie przepisu art. 562 §1 i 563 kodeksu spółek handlowych, uchwala co następuje: -----

### § 1.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanawia przekształcić dotychczasową Spółkę w spółkę akcyjną, zwaną dalej „Spółką Przekształconą”. -----

### § 2.

1. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej (spółki akcyjnej) wynosić będzie 516.050,00 zł (pięćset szesnaście tysięcy pięćdziesiąt złotych) i dzielić się będzie na 5.160.500 (pięć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset) akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. -----

str. 2

2. Akcje Spółki Przekształconej zostaną przyznane wspólnikom Spółki w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Spółki. -----

### § 3.

Na wypłaty dla wspólników Spółki nieuczestniczących w Spółce Przekształconej przeznacza się kwotę nie wyższą niż 10 % (dziesięć procent) wartości bilansowej majątku Spółki. -----

### § 4.

Wspólnicy Spółki nie otrzymają żadnych szczególnych praw w Spółce Przekształconej. -----

### § 5.

1. Do zarządu Spółki Przekształconej zostanie powołany Krzysztof Grudziński na stanowisko Prezesa Zarządu. -----
2. Do rady nadzorczej Spółki Przekształconej zostaną powołani:-----
  - 1/ Witold Janiszewski na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej;-----
  - 2/ Martyna Witczak na stanowisko członka Rady Nadzorczej; -----
  - 3/ Adrian Pawłowski na stanowisko członka Rady Nadzorczej; -----
  - 4/ Wojciech Niesyto na stanowisko członka Rady Nadzorczej;-----
  - 5/ Mateusz Pastewka na stanowisko członka Rady Nadzorczej. -----

### § 6.

Zgromadzenie Wspólników Spółki wyraża zgodę na treść statutu Spółki Przekształconej, stanowiącego załącznik do planu przekształcenia Spółki. -----

## STATUT PUNCH PUNK SPÓŁKA AKCYJNA

### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

#### § 1.

Spółka, zwana w dalszej części niniejszego statutu „Spółką”, prowadzi działalność pod firmą „Punch Punk spółka akcyjna”. -----

#### § 2.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Punch Punk sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000391461. -----

#### § 3.

Siedzibą Spółki jest Łódź. -----

#### § 4.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. ----

#### § 5.

1. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć spółki, oddziały, przedstawicielstwa i wszelkie inne jednostki organizacyjne. -----
2. Na obszarze swojego działania Spółka może uczestniczyć we wszystkich prawem dopuszczalnych powiązaniach organizacyjno-prawnych z innymi podmiotami. W szczególności, ale nie wyłącznie, Spółka może przystępować do już istniejących lub nowo zakładanych spółek handlowych. -----

### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

#### § 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności: -----
  - 1/ działalność związana z oprogramowaniem (62, 01, Z); -----
  - 2/ działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58, 29, Z); -----
  - 3/ produkcja gier i zabawek (32, 40, Z); -----
  - 4/ sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona na straganach i targowiskach (47, 98, Z); -----
  - 5/ reprodukcja zapisanych nośników informacji (18, 20, Z); -----
  - 6/ sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46, 51, Z); -----

- 7/ sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47, 41, Z);-----
  - 8/ sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47, 65, Z);-----
  - 9/ sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet (47, 91, Z);-----
  - 10/ działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58, 21, Z).-----
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregośkolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko i wyłącznie po spełnieniu tych warunków.-----

#### § 7.

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 §4 k.s.h. nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.-----

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### § 8.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 516.050 zł (pięćset szesnaście tysięcy pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 5.160.500 (pięć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.-----
2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia, o którym mowa w § 2, przez wspólników Punch Punk sp. z o.o.-----

#### § 9.

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 51.605 zł (pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset pięć złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania Spółki do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania Spółki do rejestru.-----
2. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jaki również niepieniężne.
3. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----
4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.-----

#### § 10.

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

### IV. ORGANY SPÓŁKI

#### § 11.

Organami Spółki są:-----

- 1/ Zarząd,-----
- 2/ Rada Nadzorcza,-----
- 3/ Walne Zgromadzenie.-----

#### A. ZARZĄD SPÓŁKI

#### § 12.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.-----
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji



pozostałych organów Spółki. -----

### § 13.

1. Zarząd składa się z nie mniej niż 1 (jednego) członka. -----
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem iż członków Zarządu pierwszej kadencji powołują wspólnicy spółki, o której mowa w § 2. -----
3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat. -----

### § 14.

1. Zarząd może wybrać ze swego składu Prezesa Zarządu Spółki lub osoby pełniące inne funkcje w Zarządzie. -----
2. Zarząd może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 2. -----

### § 15.

1. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w zdaniu poprzednim, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu. -----
2. Jeżeli Zarząd dokona wyboru Prezesa w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----
3. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu. -----

### § 16.

1. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. -----
2. Regulamin określa co najmniej: -----
  - 1/ sprawy, które wymagają kolegiального rozpatrzenia przez Zarząd, -----
  - 2/ zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym. -----

### § 17.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu. -----

### § 18.

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej. -----

## B. RADA NADZORCZA

### § 19.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----

### § 20.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu, należy: --

- 1/ wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz, o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, -----
- 2/ przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki, -
- 3/ udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji, -----
- 4/ udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 100.000 zł (sto tysięcy złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki. -----

str. 5



#### § 21.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu członków. -----
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji powołują wspólnicy Spółki, o której mowa w §2. -----
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat. -----
4. W miejsce członka Rady Nadzorczej ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego członka, Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady Nadzorczej. Liczba członków dokooptowanych nie może przekroczyć 2/5 (dwie piąte), zaokrąglając w górę, liczby członków Rady Nadzorczej. Dokooptowani członkowie Rady Nadzorczej są przedstawiani do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Mandat dokooptowanego członka Rady Nadzorczej wygasa w wypadku niepodjęcia przez najbliższe Walne Zgromadzenie odbywające się po dniu dokooptowania, uchwały w sprawie zatwierdzenia dokooptowania danego członka Rady Nadzorczej. W wypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, mandat dokooptowanego członka Rady Nadzorczej wygasa z chwilą zamknięcia obrad Walnego Zgromadzenia na którym powinna była zostać podjęta uchwała w sprawie zatwierdzenia dokooptowanego członka. -----

#### § 22.

1. Rada Nadzorcza powinna wybrać ze swego składu Przewodniczącego i może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej. -----
2. Rada Nadzorcza może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1. -----

#### § 23.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. -----
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się także odbyć w innej miejscowości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę na piśmie pod rygorem nieważności. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę. -----

#### § 24.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej. -----
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej I kadencji zwołuje Zarząd. -----
3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej, na piśmie lub na podany przez danego członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. -----
4. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części. -----

#### § 25.

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

#### § 26.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach. -----
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym. --
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. -----
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

#### § 27.

1. Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdania ze swojej działalności za każdy kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej. -----
2. Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie. ----

#### § 28.

Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Wysokość wynagrodzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia. -----

#### § 29.

Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. Regulamin określa w szczególności, ale nie wyłącznie, zasady podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie, o którym mowa w §26 ust 4. -----

### C. WALNE ZGROMADZENIE

#### § 30.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu. -----
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego gruntu lub ograniczonego prawa rzeczowego albo udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym gruntu lub ograniczonym prawie rzeczowym, a także zawarcie umowy o subemisję akcji nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

#### § 31.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Walne Zgromadzenie może się także odbyć w innej miejscowości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wskazanej w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. -----

#### § 32.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. -----
2. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. -----

#### § 33.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25 proc. (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego. -----
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. -----

str. 7



#### § 34.

1. Z zastrzeżeniem, ust. 2 i 3, zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad, wymaga 3/4 (trzech czwartych) głosów. -----
2. Jeżeli wniosek o dokonanie zmiany porządku obrad zgłasza Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów. -----
3. Jeżeli zmiana porządku obrad dotyczy punktu wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad, wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany. -----

#### § 35.

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający organizację i sposób prowadzenia obrad. -----

### V. GOSPODARKA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

#### § 36.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

#### § 37.

1. Kapitały własne Spółki stanowią: -----
  - 1/ kapitał zakładowy, -----
  - 2/ kapitał zapasowy, -----
  - 3/ kapitały rezerwowe. -----
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego. -----

#### § 38.

1. Budżet Spółki jest rocznym planem dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów Spółki, sporządzanym na każdy kolejny rok obrotowy. -----
2. Budżet Spółki stanowi podstawę gospodarki Spółki w każdym kolejnym roku obrotowym. -----
3. Zarząd Spółki jest zobowiązany do: -----
  - 1/ sporządzenia projektu budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy, -----
  - 2/ przekazania Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki nie później niż na 60 (sześćdziesiąt) dni przed rozpoczęciem roku obrotowego, którego dotyczy dany budżet. -----
4. Zatwierdzanie budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy należy do kompetencji Rady Nadzorczej. -----

#### § 39.

Na zasadach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. -----

#### § 40.

Spółka może emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje, a także obligacje uprawniające obligatariuszy - oprócz innych świadczeń - do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami. ----

### VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

#### § 41.

W sprawach Spółki nieuregulowanych w tekście niniejszego statutu mają zastosowanie w pierwszej kolejności przepisy kodeksu spółek handlowych. -----

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący stwierdził, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło Uchwałę numer 2 w głosowaniu jawnym wszystkimi 10.321 (100%) głosami „za”, przy braku głosów „przeciw” i przy braku głosów „wstrzymujących się”. -----  
Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, ze skutkiem od dnia zarejestrowania przekształcenia Spółki przez właściwy sąd rejestrowy. -----

Akcje zwykłe na okaziciela serii B w liczbie 400.000 (czteryście tysięcy) powstały na mocy uchwały nr 1 Zarządu spółki Punch Punk Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi z dnia 21 maja 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki. Akt notarialny sporządziła notariusz Ewa Boroń w Kancelarii Notarialnej prowadzonej przez nią w formie spółki cywilnej pod firmą Kancelaria Notarialna Anna Nalazek-Bronkowska Ewa Boroń S.c., ul. Lwowska nr 7 lok 5 w Warszawie (00-660) akt notarialny Rep. A. 1067/2020. Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 29.10.2020 r. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikało z § 9 Statutu Spółki, który został przyjęty w związku z przekształceniem spółki w dniu 30 października 2019 r. Zarząd Spółki upoważniony jest do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 51.605,00 PLN. Upoważnienie zostało wydane na okres trzech lat od daty wpisania Spółki do KRS, tj. od dnia 24.12.2019 r. Akt notarialny sporządziła notariusz Karolina Rak-Wrońska, prowadząca Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Koszykowej 53/66, o sygn. akt 2595/2019.

### **„Uchwała Nr 1**

**Zarządu spółki Punch Punk Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi  
z dnia 21 maja 2020 roku**

***w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach  
kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji  
otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru  
w całości oraz zmiany Statutu Spółki***

Zarząd spółki Punch Punk S.A. (dalej zwanej „**Spółką**”) działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 9 Statutu Spółki, uchwała co następuje:-----

### **§ 1**

**Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii B w  
drodze subskrypcji otwartej**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę większą niż 40.000,00 zł (słownie: czterdzieści tysięcy złotych i 00/100 gr).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostało dokonane poprzez emisję nie więcej niż 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (zwanych dalej **„akcjami serii B”**).-----
3. Akcje serii B zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi.-----
4. Akcje serii B nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi.-----
5. Cena emisyjna akcji serii B zostanie ustalona przez Zarząd. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----
6. Emisja akcji serii B nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 43:2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, co do której mają zastosowanie przepisy zawarte w art. 1 ust. 3 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 oraz art. 37a ustawy o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. co do której nie jest wymagane sporządzenie prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego.-----
7. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:-----
  - a) Akcje serii B wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,-----
  - b) Akcje serii B wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały



wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.-----

8. Zarząd Spółki podejmie działanie niezbędne do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności:-----

- a) ustali cenę emisyjną akcji serii B, z zastrzeżeniem, że łączne wpływy z emisji nie mogą przekroczyć kwoty, o której mowa w art. 1 ust. 3 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,-----
- b) określi termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii B,-----
- c) ustali zasady przeprowadzenia subskrypcji otwartej, oferowania akcji serii B i przyjmowania zapisów na akcje serii B,-----
- d) podejmie wszelkie działania związane z emisją i przydziałem akcji serii B,-----
- e) złoży oświadczenie w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego,-----
- f) podejmie inne czynności niezbędne do wykonania niniejszej uchwały.-----

**§ 2****Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości**

Działając w interesie Spółki, na podstawie § 9 pkt 4 Statutu Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną na mocy Uchwały Nr 1 z dnia 20.05.2020 r., pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B w całości.-----

**§ 3****Zmiana Statutu Spółki**

Z uwagi na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w niniejszej uchwale, zmienia się dotychczasową treść **§ 8 ust. 1 Statutu Spółki**, który przyjmuje nowe, następujące brzmienie:-----

*„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 516.050,00 zł (słownie: pięćset szesnaście tysięcy pięćdziesiąt złotych i 00/100 groszy) i nie więcej niż 556.050,00 zł (słownie: pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćdziesiąt złotych i 00/100 groszy) i dzieli się na:-----*

- 1) 5.160.500 (pięć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----*
- 2) nie więcej niż 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”-----*

**§ 4****Wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku  
NewConnect**

1. Akcje serii B będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect („NewConnect”).-----
2. Zarząd Spółki podejmie wszelkie niezbędne czynności prawne i faktyczne związane z wprowadzeniem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect akcji serii B.-----

**§ 5**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia z zachowaniem przepisów Kodeksu Spółek Handlowych”.-----

Krzysztof Grudziński stwierdził, że powyższa Uchwała została podjęta przez Zarząd Spółki jednogłośnie.-----



Dnia 24 marca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Punch Punk Spółka Akcyjna podjęło uchwałę nr 1 w sprawie ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji serii A. Akt notarialny Rep. A nr 807/2020 sporządził Karolina Rak-Wrońska, notariusz w Warszawie, prowadzącej kancelarię notarialną w Warszawie przy ulicy Koszykowskiej numer 53 lokal 66.

**UCHWAŁA NUMER 1****Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia****PUNCH PUNK spółka akcyjna z siedzibą w Łodzi****z dnia 24 marca 2020 roku**

*w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji serii A*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PUNCH PUNK spółka akcyjna z siedzibą w Łodzi uchwala co następuje: -----

## § 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii A Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect). --
2. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dematerializację i złożenie do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A Spółki. -----
3. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do: -----
  - a. dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii A Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect), -----
  - b. złożenia do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., -----  
z siedzibą w Warszawie akcji serii A Spółki, -----
  - c. dokonania dematerializacji akcji serii A Spółki, a w szczególności, ale nie wyłącznie, do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem byłaby

str. 3



rejestracja akcji serii A Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie. -----

## § 2.

Uchwała numer 1 została podjęta w głosowaniu jawnym i wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. -----

W głosowaniu nad Uchwałą numer 1 oddano: -----

- ogółem głosów – 5160500 (z 5160500 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego), -----
- głosów „za” – 5160500 (100% oddanych głosów), -----
- głosów „przeciw” uchwale – nie oddano, -----
- głosów „wstrzymujących się” – nie oddano, -----
- głosów nieważnych – nie oddano. -----

Nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. -----

W dniu 25 maja 2020 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/25/05/2020 w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii B.

**Uchwała Zarządu nr 1/25/05/2020**

**z dnia 25 maja 2020 r.**

**Punch Punk S.A. z siedzibą w Łodzi**

**w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii B**

Zarząd Punch Punk S.A. z siedzibą w Łodzi, działając na mocy Uchwały nr 1 Zarządu spółki Punch Punk S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia 21 maja 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w §9 Statutu Spółki, w niniejszym postanawia:

## § 1

Ustalić cenę emisyjną za 1 akcję serii B w wysokości 3,75 zł każda (słownie: trzy złote siedemdziesiąt pięć groszy).

## § 2

Podzielić emisję akcji serii B na transze, w ten sposób, że:

- a) w ramach pierwszej transzy zaoferowane zostanie do 300.000 akcji serii B,
- b) w ramach drugiej transzy zaoferowane zostanie do 100.000 akcji serii B.



§ 3

Ustalić termin przyjmowania zapisów:

- a) w ramach pierwszej transzy od 3 czerwca do 8 czerwca 2020 r.,
- b) w ramach drugiej transzy od 9 czerwca do 21 czerwca 2020 r.

§ 4

Próg dojścia emisji do skutku został ustalony na poziomie 300.000 akcji serii B.

§ 5

Ustala się maksymalny poziom zapisu w ramach drugiej transzy na 4.000 akcji serii B.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Krzysztof Grudziński – Prezes Zarządu

Dnia 22 czerwca 2020 r. notariusz Ewa Boroń, w Kancelarii Notarialnej prowadzonej przez nią w formie spółki cywilnej pod firmą Kancelaria Notarialna Anna Nalazek-Bronkowska Ewa Boroń s.c., przy ulicy Lwowskiej nr 7 lok 5 w Warszawie (00-660) sporządziła protokół z posiedzenia Zarządu Spółki repetytorium A. 1304/2020, gdzie w drodze Oświadczenia Zarząd spółki Punch Punk Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi oświadczył o wysokości objętego kapitału w ramach podwyższenia kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego.

### Oświadczenie

**Zarządu spółki pod firmą Punch Punk Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi  
z dnia 22 czerwca 2020 roku**

***o wysokości objętego kapitału w ramach podwyższenia kapitału  
zakładowego oraz  
o dookreślenia wysokości kapitału zakładowego***

#### § 1

Stawający, działający jako Zarząd spółki pod firmą Punch Punk Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, na podstawie art. 441 § 2 pkt 7, art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 2 i § 4 Kodeksu spółek handlowych oświadcza, że **w wyniku przeprowadzenia**, na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu spółki Punch Punk Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi z dnia 21 maja 2020 roku objętej protokołem udokumentowanym aktem notarialnym sporządzonym w dniu 21.05.2020 r. przez Ewę Boroń notariusza w Warszawie za Rep. A 1067/2020, **emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B**, na podstawie złożonych zapisów, skutecznie objęte i w pełni pokryte wkładami pieniężnymi zostało **400.000** (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej **0,10 zł** (dziesięć groszy) każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 40.000,00 zł (czterdzieści tysięcy złotych), a zatem wyżej opisana emisja doszła do skutku. Łączna kwota pozyskana przez Spółkę Punch Punk S.A. z siedzibą w Łodzi w drodze emisji akcji serii B wyniosła **1.500.000,00 zł** (milion pięćset tysięcy złotych), z czego na kapitał zakładowy przeznaczone zostaje **40.000,00 zł** (czterdzieści tysięcy złotych).-----

## § 2

Zarząd Spółki Punch Punk S.A. z siedzibą w Łodzi w związku z dojściem do skutku emisji akcji serii B dokonuje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę **40.000 zł** (czterdzieści tysięcy złotych).-----

## § 3

W związku z powyższym, Zarząd Spółki Punch Punk S.A. dokonuje dookreślenia § 8 ust. 1 Statutu Spółki, który uzyskuje następujące brzmienie:-----

### „§ 8

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 556.050,00 zł (słownie: pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćdziesiąt złotych i 00/100 groszy) i dzieli się na:-----*

*a) 5.160.500 (pięć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----*

*b) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda”.-----*

**Krzysztof Grudziński** stwierdził, że powyższe oświadczenie złożone zostało przez **Zarząd Spółki jednogłośnie**.-----

Po złożeniu powyższego oświadczenia **Krzysztof Grudziński** zamknął posiedzenie Zarządu.-----

## IV.

Koszty tego aktu ponosi Spółka.-----

## V.

Wypisy niniejszego aktu notarialnego można wydawać Spółce i jej akcjonariuszom.---

## VI.

1. Notariusz pouczyła o treści art. 92a ustawy z dnia 14 lutego 1991 r. Prawo o notariacie (Dz.U. z 2019 r., poz. 540, t.j.), w szczególności, że po sporządzeniu tego aktu notarialnego notariusz umieści jego elektroniczny wypis, opatrzony kwalifikowanym podpisem elektronicznym, w Centralnym Repozytorium





Elektronicznych Wypisów Aktów Notarialnych oraz o treści art. 19d ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U.2019 r., poz. 1500 t.j.), w szczególności, że w sytuacji gdy do wniosku należy dołączyć akt notarialny, którego wypis lub wyciąg został umieszczony w Repozytorium, wnioskodawca podaje we wniosku numer tego dokumentu w Repozytorium, a także o właściwych przepisach ustawy Kodeks spółek handlowych, w tym o treści art. 310, 430 i 431 K.s.h., a w szczególności, że zmiana Statutu Spółki jest skuteczna z chwilą rejestracji przez właściwy sąd oraz o terminie zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do sądu rejestrowego i o treści art. 444 i następnych K.s.h oraz o treści art. 396 K.s.h. do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.-----

2. Stawiający oświadcza, że został poinformowany o przepisie art. 13 ust.1 i ust. 2 ogólnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych z dnia 27 kwietnia 2016 r. (RODO) i zapoznał się z treścią klauzuli informacyjnej opracowanej na podstawie tego przepisu udostępnionej w tutejszej Kancelarii.-----

## VII.

Od aktu pobiera się: -----

1) z tytułu taksy notarialnej na podstawie rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2018 r. poz. 272 t.j., ze zm.) z § 9 ust. 1 pkt 3 w kwocie **500 zł**;-----

2) podatek od towarów i usług VAT na podstawie art. 41 w zw. z art. 146aa ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11.03.2004r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 2174 t.j., ze zm.) w stawce 23%, w kwocie **115 zł**.-----

Razem: **615 zł** (sześćset piętnaście złotych).-----

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które wraz z powołaniem podstawy prawnej ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów oddzielnie. ---

Nie pobrano podatku od czynności cywilnoprawnych, gdyż przy niniejszej czynności nie podjęto uchwał o podwyższeniu kapitału Spółki, a tym samym czynności objęte tym aktem, jako nie wymienione w art. 1 ustawy z dnia 09.09.2000 r. o podatku od

czynności cywilnoprawnych, nie podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych.-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----

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

Akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 5.160.500 (pięć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset) sztuk powstały na podstawie przekształcenia udziałów spółki Punch Punk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zawiązania spółki Punch Punk S.A. Akt Zawiązania Spółki Akcyjnej pod firmą Punch Punk Spółka Akcyjna z dnia 30 października 2019 roku rep. A nr 2586/2019 sporządził notariusz Karolina Rak-Wrońska, kancelaria notarialna w Warszawie przy ulicy Koszykowej nr. 53 lok. 66

Akcje serii B w liczbie 400.000 (czteryście tysięcy) o łącznej wartości 1.500.000,00 (jeden milion pięćset tysięcy złotych) objętych zostało przez 51 osób fizycznych i 3 osoby prawne za gotówkę poprzez dokonanie przelewu na rachunek bankowy Emitenta.

## 3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A oraz serii B są tożsame w prawie do dywidendy z pozostałymi akcjami w Spółce.

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony był do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku.

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Walne Zgromadzenie.

## 4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji, bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Zgodnie z art. 348 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez



radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określi terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy. Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

#### 4.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- a) prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych), prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- b) prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- c) prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 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 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.

- akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. 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. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. 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. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przestania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej 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 głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,

- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
  - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
  - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

#### 4.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określi terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.
- Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących. Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW,



w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dnia dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych: w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

#### **Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie**

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>3</sup> § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

#### **5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Zamiarem Zarządu Emitenta jest nierekomendowanie wypłaty dywidendy z zysku za lata 2020-2021. Ostateczną decyzję o podziale zysku podejmuje corocznie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

W dniu 20 lipca 2020 roku ZWZA Emitenta podjęło decyzję w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2019. Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 2 KSH i §30 Statutu, ZWZ postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 150.612,50 zł na dalszą działalność Spółki.

#### **6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem, w tym wskazanie płatnika podatku**

### **Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy**

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

### **Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych**

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

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

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1. Po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
  - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

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

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend 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.

### **Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych**

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobraný podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania

podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

### **Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji**

#### **Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne**

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

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

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

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

#### **Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne**

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

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

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

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia



udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

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

### **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.2).

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupując

## IV. Dane o Emitencie

### 1. Podstawowe dane o Emitencie

#### Dane teleadresowe

|                                                                                   |                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |                                                                                                  |
| Nazwa (firma):                                                                    | Punch Punk Spółka Akcyjna                                                                        |
| Kraj:                                                                             | Polska                                                                                           |
| Siedziba:                                                                         | Łódź                                                                                             |
| Adres:                                                                            | 90-437 Łódź, ul. Al. Tadeusza Kościuszki 80/82 lok. 301                                          |
| Numer KRS:                                                                        | 0000821012                                                                                       |
| Oznaczenie Sądu:                                                                  | Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| REGON:                                                                            | 180747966                                                                                        |
| NIP:                                                                              | 689-12-31-996                                                                                    |
| Poczta e-mail:                                                                    | krzysiek@punch-punk.com                                                                          |
| Telefon:                                                                          | +48 514 340 927                                                                                  |
| Strona www                                                                        | punch-punk.com                                                                                   |

#### Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

#### Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

Poprzednik prawny Emitenta został zawiązany aktem notarialnym z dnia 18.03.2011 roku (Repertorium A 2088/2011) pod firmą AF Concept spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy Emitenta w chwili utworzenia wynosił 5.000,00 zł i dzielił się na 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy. Poprzednik prawny Emitenta tj. AF Concept sp. z o.o. został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000391461 w dniu 15.07.2011 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Dnia 4.07.2017 roku w KRS zarejestrowana została zmiana nazwy Spółki z firmy AF Concept sp. z o.o. na firmę Punch Punk sp. z o.o.

Przekształcenie Punch Punk Sp. z o.o. w Punch Punk Spółka Akcyjna nastąpiło na zasadzie art. 562 §1 i 563 KSH Uchwałą w przedmiocie przekształcenia spółki Punch Punk Sp. z o.o. w Punch Punk S.A., podjętą dnia 30 października 2019 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Punch Punk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (akt notarialny Repertorium A Nr 2586/2019). Po przekształceniu, Punch Punk Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS postanowieniem Sądu Rejonowego Dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24.12.2019 r. pod numerem 0000821012. Kapitał zakładowy Emitenta po przekształceniu w spółkę akcyjną wynosił 516. 050,00 (pięćset szesnaście tysięcy pięćdziesiąt) zł i dzielił się na 5.160.500 (pięć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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

Punch Punk Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS postanowieniem Sądu Rejonowego Dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24.12.2019 r. pod numerem 0000821012.

**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 zezwolenia, licencji lub zgody.

## 2. Krótki opis historii Emitenta

Emitent rozpoczął działalność operacyjną w branży gier wideo w 2016 roku. W roku 2017 funkcję Prezesa Spółki objął Krzysztof Grudziński, który zajmuje to stanowisko na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu. Najważniejsze wydarzenia z historii Spółki przedstawia tabela poniżej:

| Rok  | Wydarzenie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2011 | Założenie Spółki AF Concept sp. z o.o.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 2016 | Rozpoczęcie działalności w branży gier wideo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2017 | Objęcie stanowiska Prezesa Spółki przez Pana Krzysztofa Grudzińskiego i zmiana firmy spółki na Punch Punk Sp. z o.o. (dokonanie wpisu w KRS dnia 04.07.2017 roku na podstawie Aktu Notarialnego Rep. A nr 1365/2017, a dnia 05.05.2017 r.)<br>Wydanie gry „Apocalipsis - Harry at the End of the World” (od premiery do 31.03.2021 r. przyniosła Spółce przychód na poziomie 241 tys. PLN)                                                           |
| 2018 | Nominacja (jako jedyne studio z Polski), do nagrody CEEGA 2018 w kategorii „Best Art.”<br><br>Przyznanie grantu „Kreatywna Europa” w wysokości 137 tys. euro (co stanowi 625.783,53 PLN w przeliczeniu według wartości kursu NBP z dnia 10 maja 2021 – 4,5631 PLN = 1euro) za scenariusz gry „AIDA”<br><br>Nagroda „Order Graczołpolitej” za najlepszy Indie Debiut 2018 oraz za najlepszą grę Indie („Apocalipsis - Harry at the End of the World”) |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2019 | Podpisanie umowy licencyjnej z A Monkey Could Do This LLC na adaptację komiksu „Moonshine” w formie gry komputerowej                                                                                                                                                                                                          |
|      | Zmiana formy prawnej prowadzonej działalności – zmiana ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną (rejestracja w KRS Spółki Punch Punk S.A. nastąpiła dnia 24.12.2019 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 2595/2019 z dnia 30.10.2019 r.)                                                         |
|      | Podpisanie umów na zlecenie typu „work for hire”, dotyczące realizacji projektu „Yacht Mechanic Simulator”                                                                                                                                                                                                                    |
| 2020 | Podpisanie umowy wydawniczej na grę „This is the Zodiac Speaking” ze spółką Klabater S.A.                                                                                                                                                                                                                                     |
|      | Złożenie wniosku o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego „Inteligentny rozwój” - GameINN                                                                                                                                                                                                                     |
|      | Podpisanie umów na zlecenia typu work for hire, dotyczące realizacji projektów: „Fishing Simulator VR”, „Drug Dealer Simulator” oraz „Barn Finders”                                                                                                                                                                           |
|      | Premiera gry „This is Zodiac Speaking” (15 października 2020 r.)                                                                                                                                                                                                                                                              |
|      | Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego „Inteligentny rozwój” - GameINN na kwotę 1.775.706,00 PLN (wartość kosztów kwalifikowanych wynosi 2.959.510 PLN)                                                                                                                                    |
| 2021 | Podpisanie umowy o współpracy z VRAAR S.A. w zakresie udzielenia licencji do produkcji gry „This is the Zodiac Speaking” w wersji na VR                                                                                                                                                                                       |
|      | Podpisanie dwóch umów o współpracy z VRAAR S.A. w zakresie stworzenie przez Emitenta dwóch gier w VR „Godzilla” oraz „Eggs”                                                                                                                                                                                                   |
|      | Podpisanie umowy z VRAAR S.A. w zakresie wykonania przez Spółkę komponentu gry pod nazwą „VR katar” za wynagrodzenie w kwocie 90.000,00 PLN netto płatne do 15 kwietnia 2021 roku.                                                                                                                                            |
| 2021 | Podpisanie umowy z Manager Games S.A w zakresie wykonania przez Spółkę gry w wersji na PC, o roboczym tytule „Bicycle Mechanic Simulator” za wynagrodzenie stałe w kwocie 346.000,00 PLN netto i wynagrodzenie prowizyjne zależne od poziomu oceny na platformie Steam dla tytułu. Gra ma zostać wykonana do 31 lipca 2022 r. |

Źródło: Emitent

### 3. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

#### Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.



### Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 556.050 PLN (pięćset szesnaście tysięcy pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 5.560.500 (pięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy pięćset akcji) zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 5.160.500 (pięć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda,
- 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Kapitał został w pełni opłacony

### Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31.12.2020 r. wielkość kapitału zapasowego wynosiła 4.487.305,11 PLN

### Inne kapitały

Na dzień 31.12.2020 r. Emitent wykazywał stratę z lat ubiegłych na poziomie 246.496,93 PLN i z roku obrotowego na poziomie 58.963,05 PLN.

### Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem spółek handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.

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

Szacowana wartość wydatków w całym 2021 roku opiewa na kwotę 1.878.337,35 PLN. W ramach poniesionych nakładów Emitent zamierza ukończyć prace nad 6 tytułami w ramach prac na zlecenie ("Fishing Adventure VR" - 2Q 2021 r., "Drug Dealer VR" - 3Q 2021 r., "Barn Finders VR" - 3/4Q 2021 r., "Yacht Mechanic Simulator" - 3Q 2021 r., "Godzilla VR" - 4Q 2021 r. i "Eggs VR" - 4Q 2021 r.) oraz jednym tytułem własnymi - "Moonshine VR" (planowana premiera na 1 połowę 2023 roku). Emitent w 2Q 2021 roku rozpoczął pracę nad siódmym projektem w modelu work for hire - Bicycle Mechanic Simulator, na którego realizację 10 z 16 kamieni milowych w 2021 roku przeznaczy szacunkowo 214.644,38 PLN (wynagrodzenia za ukończone etapy gry). Punch Punk S.A. planowo w 1Q 2022 roku zamierza również wydać film interaktywny pt.: "AIDA".

Emitent oświadcza, że jego zdaniem poziom aktywów obrotowych wystarcza na pokrycie jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu. Emitent w dniach od 3 czerwca 2020 do 21 czerwca 2020 r. z emisji akcji serii B pozyskał 1.500.000,00 PLN.

Na dzień 31.12.2020 roku, Emitent wykazał saldo rachunku bankowego na kwotę 874.525,61 PLN, a na dzień 31 marca 2021 roku na kwotę 474.301,30 PLN. W grudniu na konto Emitent wpłynęły środki w kwocie: 100 tys. PLN netto w ramach podpisanych 14.12.2020 roku umów na wykonanie gier „Godzilla VR” i „Eggs VR”; 120 tys. PLN netto ze sprzedaży praw własności do stworzenia wersji na VR gry „This is the Zodiac Speaking”, 39.332,00 PLN w ramach realizowanych kamieni milowych oraz 23.789,40 PLN ze sprzedaży gry Apocalipsis. Spółka otrzymała również zaliczkę w kwocie 443.900,00 PLN z programu operacyjnego Inteligentny Rozwój” -

GameINN związanego z „opracowaniem narzędzia do efektywnego tworzenia unikalnej warstwy artystycznej oddającej stylistykę komiksową w grach 3D”.

Prognozowane wpływy stałe w 2021 roku (nie uwzględniające przychodów ze sprzedaży gier z wyłączeniem 1Q 2021 roku) zostały ustalone na poziomie 1.841.612,51 PLN.

W Q2 2021 roku, na konto Emitenta, ma spłynąć wynagrodzenie w kwocie 20 tys. PLN netto (24,6 tys. PLN brutto) za produkcję tytułu „Fishing Adventure VR”. W ramach projektu operacyjnego „Inteligentny Rozwój” - GameINN związanego z „opracowaniem narzędzia do efektywnego tworzenia unikalnej warstwy artystycznej oddającej stylistykę komiksową w grach 3D”, Spółka ma otrzymać drugą zaliczkę na początku Q3 2021 roku w wysokości około 392.000,00 PLN. Z programu „Kreatywna Europa”, za wydanie wersji demonstracyjnej gold master gry „AIDA”, na konto Emitenta ma wpłynąć grant w wysokości około 626 tys. PLN - 137.140,00 Euro (przeliczenie w oparciu o średnioroczny kurs euro na dzień 10 maja 2021 roku według danych Narodowego Banku Polskiego – 4,5631 PLN = 1 EUR. Kwota przelana na konto Emitenta zostanie przeliczona na PLN w dniu wpływu środków), do końca czerwca 2021 roku. Ponadto, w myśl umowy o dzieło wykonania gry „Yacht Mechanic Simulator” Emitent ma otrzymywać miesięczne wpływy, od stycznia do czerwca 2021 roku, w łącznej kwocie 100 tys. PLN netto (123 tys. PLN brutto). W 1Q 2021 roku Emitent odnotował wpływy z tytułu wykonanych kamieni milowych w kwocie 81.996,72 PLN brutto, przy czym w styczniu dokonano jednej zaległej wpłaty (w kwocie 20.449,18 PLN brutto). Ponadto Spółka dnia 29 marca 2021 roku podpisała umowę na wykonanie gry „Bicycle Mechanic Simulator”, której budżet wynosi 346 tys. PLN netto (425,58 tys. PLN brutto) i jest finansowany przez Manager Games S.A. Dnia 10 stycznia 2021 roku Spółka podpisała umowę z VRAAR S.A., na mocy której wykonała zlecenie stworzenia komponentu do gry o nazwie „VR katar”. Za wykonane zlecenie Spółce przysługuje wynagrodzenia w kwocie 90 tys. PLN netto (110,7 tys. PLN brutto), które zostało opłacone kwietnia 2021 roku. W 1Q 2021 roku Spółka odnotowała ponadto wpływy z tytułu zwrotu nadpłaconych wynagrodzeń oraz ze sprzedaży gier w łącznej kwocie 123.662,50 PLN. Ponadto osiągnął wpływy z realizowanych kamieni milowych w kwocie 33.332,00 PLN netto (40.998,36 PLN brutto). W lutym 2021 roku na konto Spółki wpłynęły pozostałe dwie raty, w ramach podpisanych 14.12.2020 roku umów na wykonanie gier „Godzilla VR” i „Eggs VR” (100 tys. PLN netto – 123 tys. PLN brutto). Wnioskować należy, że stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 roku, przy realizacji uwzględnionych w planie założeń, powinien wynosić ponad 837 tys. PLN. Należy jednakże zauważyć, iż wartość ta nie uwzględnia wpływów ze sprzedaży obecnie wydanych i będących w produkcji tytułów (z wyłączeniem 1Q 2021 roku). W związku z powyższym Emitent posiada środki finansowe na realizację działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy.

W poniższych tabelach przedstawiono wpływy oraz wydatki związane z produkcją tytułów (wynagrodzenia) w podziale miesięcznym, dla całego roku 2021. Nie zostały przedstawione wpływy ze sprzedaży tytułów ze względu na istotną trudność ich oszacowania (z wyłączeniem 1Q 2021 roku).

**Szacowane wydatki na prowadzenie działalności, przez Studio Punch Punk, w podziale miesięcznym (dane w PLN) według stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego**

| Miesiąc | Koszty produkcji | Wynajem biura | Leasing sprzętu | Usługi księgowe | Usługi doradcze, prawne itd. | Koszty licencji | Suma              |
|---------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|-------------------|
| 01.2021 | 138 481,98       | 2 000,00      | 1 500,00        | 2 000,00        | 1 300,00                     | 3 000,00        | <b>148 281,98</b> |
| 02.2021 | 138 481,98       | 2 000,00      | 1 500,00        | 2 000,00        | 1 300,00                     | 3 000,00        | <b>148 281,98</b> |
| 03.2021 | 134 057,99       | 2 000,00      | 1 500,00        | 2 000,00        | 1 300,00                     | 3 000,00        | <b>143 857,99</b> |
| 04.2021 | 118 685,95       | 2 000,00      | 1 500,00        | 2 000,00        | 1 300,00                     | 3 000,00        | <b>128.485,95</b> |
| 05.2021 | 111 554,46       | 2 000,00      | 1 500,00        | 2 000,00        | 1 300,00                     | 3 000,00        | <b>121 354,46</b> |
| 06.2021 | 111 554,46       | 2 000,00      | 1 500,00        | 2 000,00        | 1 300,00                     | 3 000,00        | <b>121 354,46</b> |
| 07.2021 | 104 498,99       | 2 000,00      | 1 500,00        | 2 000,00        | 1 300,00                     | 3 000,00        | <b>114 298,99</b> |
| 08.2021 | 104 499,00       | 2 000,00      | 1 500,00        | 2 000,00        | 1 300,00                     | 3 000,00        | <b>114 299,00</b> |

|         |              |           |           |           |           |           |                     |
|---------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------|
| 09.2021 | 85 936,00    | 2 000,00  | 1 500,00  | 2 000,00  | 1 300,00  | 3 000,00  | <b>95 736,00</b>    |
| 10.2021 | 85 472,45    | 2 000,00  | 1 500,00  | 2 000,00  | 1 300,00  | 3 000,00  | <b>95 272,45</b>    |
| 11.2021 | 85 472,45    | 2 000,00  | 1 500,00  | 2 000,00  | 1 300,00  | 3 000,00  | <b>95 272,45</b>    |
| 12.2021 | 85 472,46    | 2 000,00  | 1 500,00  | 2 000,00  | 1 300,00  | 3 000,00  | <b>95 272,46</b>    |
| Suma    | 1 304 168,17 | 24 000,00 | 18 000,00 | 24 000,00 | 15 600,00 | 36 000,00 | <b>1 421 768,17</b> |

Źródło: Emitent

W powyżej przedstawionej tabeli Emitent zaprezentował miesięczne wydatki wynikające z produkcji gier (w tym koszty wynagrodzeń oraz koszty zakupu komponentów do gier) oraz kosztów stałych związanych z prowadzeniem działalności (9.800,00 PLN miesięcznie), które dla okresu rocznego stanowią koszt rzędu 117.600,00 PLN. Dodatkowo Emitent wskazuje, iż w danym okresie mogą wystąpić wydatki jednorazowe, i tak w 2021 roku może wystąpić konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na poprawę gry „Drug Dealer VR”. Emitent przyjął w tym celu rezerwę 18.107,60 PLN zgodnie z budżetem gry. Ponadto w 1Q 2021 roku Emitent poniósł koszty rzędu 288.461,58 PLN, które były związane z prowadzoną działalnością rekrutacyjną, przepływami na rzecz Urzędu Skarbowego oraz innymi wydatkami, takimi jak zakup materiałów socjalnych. Poza wyżej wskazanymi kosztami działalności operacyjnej, Emitent poniesie w 2021 roku, również wydatki rzędu 150 tys. PLN w związku z uzyskaniem statusu spółki publicznej. Wskazane wydatki nie zostały ujęte w powyższej tabeli.

Całość planowanych kosztów na 2021 rok opiewa na kwotę 1.878.337,35 PLN.

**Wpływy stałe Studia w rozłożeniu miesięcznym (dane w PLN) według stanu podpisanych umów na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego (wpływy prezentowane są w wartościach brutto)**

| Miesiąc | Fishing Adventure VR | Yacht Mechanic Simulator | Bicycle Mechanic Simulator | Zaliczka „Inteligentny rozwój” - GameINN | Kreatywna Europa | Nowe porty VR oraz jednorazowe zlecenie | SUMA                |
|---------|----------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------|---------------------|
| 01.2021 |                      | 40 998,36                |                            |                                          |                  |                                         | <b>40 998,36</b>    |
| 02.2021 |                      | 20 499,18                |                            |                                          |                  | 123 000,00                              | <b>143 499,18</b>   |
| 03.2021 |                      | 20 499,18                |                            |                                          |                  |                                         | <b>20 499,18</b>    |
| 04.2021 |                      | 20 499,18                | 26 598,75                  |                                          |                  | 110 700,00                              | <b>157 797,93</b>   |
| 05.2021 | 24 600,00            | 20 499,18                | 26 598,75                  |                                          |                  |                                         | <b>71 697,93</b>    |
| 06.2021 |                      | 20 499,18                | 26 598,75                  |                                          | 625 783,53       |                                         | <b>672 881,46</b>   |
| 07.2021 |                      |                          | 26 598,75                  | 392 000,00                               |                  |                                         | <b>418 598,75</b>   |
| 08.2021 |                      |                          | 26 598,75                  |                                          |                  |                                         | <b>26 598,75</b>    |
| 09.2021 |                      |                          | 26 598,75                  |                                          |                  |                                         | <b>26 598,75</b>    |
| 10.2021 |                      |                          | 26 598,75                  |                                          |                  |                                         | <b>26 598,75</b>    |
| 11.2021 |                      |                          | 26 598,75                  |                                          |                  |                                         | <b>26 598,75</b>    |
| 12.2021 |                      |                          | 26 598,75                  |                                          |                  |                                         | <b>26 598,75</b>    |
| Suma    | 20 000,00            | 143 494,26               | 239 388,75                 | 392 000,00                               | 631 200,10       | 100 000,00                              | <b>1 658 966,54</b> |

Źródło: Emitent

\*Wartość została podana w przybliżeniu i obliczona na w oparciu o średnioroczny kurs euro na dzień 10 maja 2021 roku według danych Narodowego Banku Polskiego – 4,5631 zł = 1eur. Wartość dofinansowania w kwocie 137.140,00 Euro zostanie przeliczona na PLN w dniu wpływu środków na konto Emitenta.

Ponad wskazanymi wyżej wpływami stałymi, Emitent w 1Q 2021 roku odnotował wpływy z tytułu zwrotu nadpłaconych wynagrodzeń oraz ze sprzedaży gier w łącznej kwocie 123.662,50 PLN.

Szacowana wartość środków pieniężnych na koniec roku 2021, bez uwzględnienie wpływów ze sprzedaży tytułów będących w sprzedaży i w produkcji na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu (z wyłączeniem 1Q 2021 roku), wynosi ponad 837 tys. PLN. Za wartość początkową wyliczenia przyjęto kwotę 874.525,61 PLN jako stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2020 r. Wartość środków pieniężnych na dzień 31.03.2021 roku wyniosła 474.301,30 PLN. Szacowana wartość wydatków w całym 2021 roku opiewa na kwotę 1.878.337,35 PLN, a szacowane wpływy stałe (nie uwzględniające przychodów ze sprzedaży gier z wyłączeniem 1Q 2021 roku) zostały ustalone na poziomie 1.841.612,51 PLN. Wnioskować należy, że stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 roku, przy realizacji uwzględnionych w planie założeń, powinien wynosić ponad 837 tys. PLN (bez uwzględnienia przychodów ze sprzedaży tytułów z wyłączeniem 1Q 2021 roku).

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

Nie dotyczy, wszystkie akcje Emitenta są objęte wnioskiem o wprowadzenie.

**Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

**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 -6- posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji**

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa, ani warrantów subskrypcyjnych.

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

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki, który został przyjęty w związku z przekształceniem spółki w dniu 30 października 2019 r., Zarządu upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 51.605,00 PLN. Upoważnienie zostało wydane na okres trzech lat od daty wpisania Spółki do KRS, tj. od dnia 24.12.2019 r.

29 października 2020 roku dokonano wpisu w KRS, w zakresie rejestracji emisji akcji serii B w ramach kapitału docelowego, w liczbie 400.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN, tj. o łącznej wartości nominalnej 40.000,00 zł

#### **4. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Instrumenty finansowe Emitenta lub związane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych

5. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta - z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: – nazwy (firmy) oraz formy prawnej, – siedziby i adresu, – przedmiotu działalności, – udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu;

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości, ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

Emitent jako jednostka stowarzyszona, wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Bluszczańskiej 76, lok. 6, 00-712 Warszawa. Spółka PlayWay jest jednym z czołowych polskich producentów gier komputerowych i mobilnych, posiadającym udziały w kilkudziesięciu spółkach i zespołach tworzących gry. PlayWay S.A. jest w posiadaniu 597.685 akcji Spółki, co daje udział w kapitale Emitenta w wysokości 10,75% oraz 10,75% udział w głosach na WZA Spółki.

#### **Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:**

- a) pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta,

Pan Krzysztof Grudziński pełniący obowiązki Prezesa Zarządu, jest w posiadaniu 215.358 akcji, stanowiących 3,87% wszystkich akcji oraz uprawniających do 3,87 % głosów na WZA Emitenta.

- b) pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta,

Nie występują powiązania pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta.

- c) pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych);

Autoryzowany Doradca nie jest w posiadaniu żadnych akcji Emitenta.

Podmiot zależny od Autoryzowanego Doradcy, spółka Carpathia Capital ASI S.A., jest w posiadaniu 22.934 akcji serii B Emitenta, stanowiących 0,41% wszystkich akcji oraz uprawniających do 0,41% głosów na WZA.

#### **Pozostałe powiązania**

Krzysztof Grudziński Prezesa Spółki Punch Punk jest również Członkiem Rady Nadzorczej Spółki VRAAR S.A.

Martyna Olga Witczak pełniąca obowiązki Członka Rady Nadzorczej spółki Punch Punk S.A. obejmuje również stanowisko Członka Rady Nadzorczej spółki VRAAR S.A. z którą Emitent:



- a) Dnia 13.12.2020 roku umowę sprzedaży licencji na stworzenie gry w wersji VR oraz wszystkich komponentów gry „This is the Zodiac Speaking”, za kwotę 120 tys. PLN. Ponadto Emitentowi przysługuje prawo do 30% udziału w zysku brutto ze sprzedaży gry w wersji VR, od miesiąca następnego po pokryciu nakładów poniesionych przez kupującego;
- b) Dnia 14.12.2020 roku dwie umowy na produkcję gier w wirtualnej rzeczywistości, pt.: „Godzilla VR” oraz „Eggs VR”. Za produkcję obu tytułów Emitent otrzyma wynagrodzenie płatne w ratach, po 100 tys. PLN płatne w dwóch ratach po 50 tys. PLN, przy czym termin zapłaty pierwszej raty ustalono na 31 grudnia 2020 roku. Ponadto Emitentowi przysługuje prawo do 30% udziału w zysku brutto ze sprzedaży gier w wersji VR, od miesiąca następnego, w którym zamawiający osiągnie zysk ze sprzedaży.

Powyższe transakcje zostały zawarte w wyniku analizy mocy przerobowych Spółki Punch Punk S.A. Zarząd Emitenta oszacował, iż przy obecnym rozkładzie prac członków zespołu, w związku z zawartymi umowami w systemie „work for hire”, nie jest on w stanie wykonać portu dużej gry, jaką jest „This is the Zodiac Speaking”. W związku z powyższym zdecydował się podpisać umowę sprzedaży licencji, na stworzenie portu tytułu, spółce VRAAR S.A. Dodatkowo Emitent oszacował, iż posiada wystarczające moce przerobowe na stworzenie dwóch mniejszych tytułów (produkcja wersji VR „This is the Zodiac Speaking” wymaga większej ilości poświęconych roboczogodzin). W związku z powyższym, Emitent podpisał dwie umowy na produkcję gier w wirtualnej rzeczywistości, pt.: „Godzilla VR” oraz „Eggs VR”, ze spółką VRAAR S.A. Działania takie były podyktowane również potrzebą odciążenia zespołu spółki VRAAR S.A. i umożliwienia mu wykonania portu gry „This is the Zodiac Speaking” do VR.

Dnia 10.01.2021 roku Emitent zawarł z VRAAR S.A. w zakresie wykonania przez Spółkę komponentu gry pod nazwą „VR katar” za wynagrodzenie w kwocie 90.000,00 PLN netto płatne do 15 kwietnia 2021 roku. Pełnia autorski praw majątkowych należy do VRAAR S.A. z dniem przekazania dzieła.

Dnia 10 listopada 2019 roku podpisano umowę licencyjną ze spółką Aidu Sp. z o.o., która na mocy umowy wyraża chęć wyprodukowania filmu fabularnego na podstawie scenariusza gry. Reżyserem filmu ma być prezes Punch Punk S.A. – Krzysztof Grudziński. Emitent przekaze licencjodawcy, na czas wykonywania umowy, prawa do wyłącznej licencji, nieograniczonej czasowo na produkcję filmu fabularnego. Na mocy umowy Emitentowi przysługuje wynagrodzenie w kwocie 350.000,00 zł, za udzielenie licencji. Wynagrodzenie zostało pokryte w drodze kompensaty. Spółka Aidu wykonała filmy promujące grę „This is the Zodiac Speaking” na platformy PS 4, Nintendo Switch i XBOX, scenariusz do części gry „Moonshine”, film promujący grę „Moonshine” oraz do filmu promującego grę „AIDA”.

Krzysztof Grudziński – Prezes Punch Punk S.A. jest jednocześnie udziałowcem spółki Aidu Sp. z o.o. w zakresie 50 udziałów o łącznej wartości 2.500,00 PLN, co stanowi 50% kapitału zakładowego.

- 6. **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;**

#### 6.1. Profil Spółki

Punch Punk S.A. prowadzi działalność w zakresie tworzenia własnych gier wideo oraz zajmuje się produkcjami na zlecenie (ang. work for hire). Zamiarem Emitenta jest stworzenie bogatego portfolio produktowego, dlatego

w tym celu Spółka tworzy między innymi gry przygodowe (ang. adventure), gry pierwszoosobowe (ang. FPP First Person Perspective), czy gry narracyjne (ang. story driven) na wszystkie popularne wśród graczy platformy, tj. PC, PS4, Xbox, Nintendo Switch, czy PS VR.

Częścią strategii Emitenta jest tworzenie gier o unikalnej warstwie wizualnej, bogatej historii oraz rozwój portfolio pod kątem tworzenia gier Virtual Reality (VR – wirtualna rzeczywistość). Studio w ciągu ostatnich lat pozyskało finansowanie w ramach programów „Kreatywna Europa” i „GameINN” („Inteligentny rozwój”) na prowadzoną działalność produkcyjną i rozwojową.

Punch Punk S.A. to studio tworzące gry niezależne. Emitent tworzy gry, za które płatności dokonywane są „z góry”. W stosowanym przez Studio modelu działalności nie występują mikropłatności, które gracz musi ponieść w celu poprawy jakości rozgrywki. Spółka, jako niezależny producent, tworzy gry oryginalnej oprawy wizualnej połączonej z silną narracją i filmowym stylem opowiadania, dlatego często zaprasza do współpracy znane osobistości – twórców muzyki oraz literatury np. Nergala (przy grze „Apocalipsis: Harry at the End of the World”), Agima (przy grze „Apocalipsis: Harry at the End of the World” i „This is the Zodiac Speaking”), czy Łukasza Orbitowskiego (przy grze „This is the Zodiac Speaking” i „AIDA”). W ramach dalszego rozwoju Studia Emitent nawiązał w 2018 roku współpracę z autorem komiksu „Batman” i laureatem komiksowego Oscara Brianem Azarello.

#### Podział przychodów ze sprzedaży Emitenta na koniec 2019 roku i 2020 roku w podziale na źródło

| Źródło przychodu [dane w PLN]           | 2019              | 2020 r.           |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sprzedaż gier własnych                  | 579 117,47        | 241.663,64        |
| Przychody z realizacji gier na zlecenie | 0,00              | 389.326,00        |
| <b>Suma</b>                             | <b>579.117,47</b> | <b>630.989,64</b> |

Źródło: Emitent

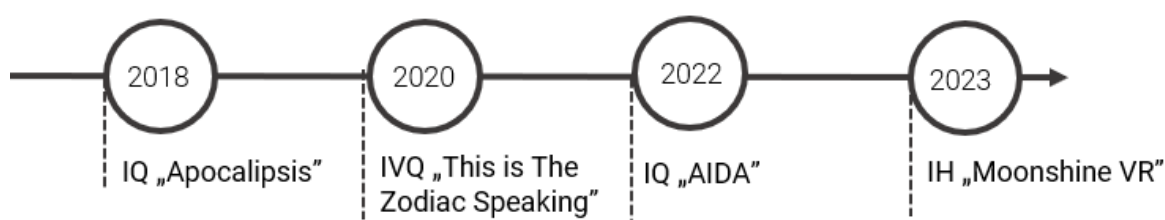
Drugą nogą biznesową, prowadzoną równolegle do tworzenia gier Indie, jest praca na zlecenie zewnętrznych podmiotów (ang. work for hire). W tym trybie Spółka pracuje, na dzień stworzenia niniejszego Dokumentu, nad 7 tytułami: „Drug Dealer VR”, „Yacht Mechanic Simulator”, „Fishing Adventure VR”, „Barn Finders VR”, „Godzilla VR”, „Eggs VR” oraz „Bicycle Mechanic Simulator”. Spółka od początku 2020 roku, celem dywersyfikowania źródeł przychodów oraz stabilizacji ogólnej sytuacji finansowej, zajmuje się produkcją gier na zlecenie współpracując przy tym z rozpoznawalnymi polskimi twórcami gier komputerowych, takimi jak Ultimate VR (przy grze „Fishing Adventure VR”), PlayWay S.A. (przy grach „Drug Dealer VR” i „Barn Finders VR”), Image Power S.A. (przy grze „Yacht Mechanic Simulator”), Movie Games S.A. (przy grze „Drug Dealer VR”), czy Manager Games S.A. (przy grze „Bicycle Mechanic Simulator”). Realizowane zlecenia obejmują tworzenie gier z segmentu symulatorów oraz portowanie (przenoszenie) innych tytułów do wirtualnej rzeczywistości (ang. VR) na platformy Steam VR, PS VR, HTC Vive, czy Oculus Store. Tworzenie gier w wirtualnej rzeczywistości nie jest ograniczone do tworzenia wyłącznie portów istniejących tytułów. Emitent posiada niezbędne zaplecze sprzętowe, wiedzę i doświadczenie do tworzenia gier własnych w przeznaczeniu na platformy VR z klasy Indie. Punch Punk S.A. posiada doświadczony zespół z zapleczem akademickim, dzięki czemu jest w stanie kreować produkcje na różne platformy oraz wykonywać wysokiej jakości pracę w systemie work for hire. Zespół Emitenta nieustannie się rozwija oraz tworzy nowe technologie produkcji. Punch Punk S.A. stworzył komiksowy shader (program napisany w specjalnym języku programowania) pozwalający na tworzenie komiksowych światów w 3D. Program badawczy związany z shaderem został nagrodzony w konkursie GameINN. Obecnie trwają prace nad narzędziem o roboczej nazwie COSMOS (ang.: Comic Stylistic Master Software), które powstanie w formie wtyczki usprawniającej pracę nad grafiką gier, zachowaną w stylistyce komiksowej. Debiutancka produkcja studia, tj. „Apocalipsis – Harry at the End of the World”, została wyróżniona m.in. przez prestiżowy Guardian, jako jedna z 10 najciekawszych gier Indie na świecie w 2017 roku. Samo studio zostało zaś wyróżnione jako najlepszy debiut 2018 portalu Graczpospolita. Do dnia 31 marca 2021 roku, przychody ze sprzedaży gry wyniosły około 241 tys. PLN.

Drugim tytułem studia, który zadebiutował na rynku był thriller FPS - „This is the Zodiac Speaking”, którego wydawcą jest Klabater S.A. Do dnia 31 marca 2021 roku przychody ze sprzedaży gry wyniosły blisko 74,8 tys. PLN.

## 6.2. Produkcje własne Spółki

Emitent, prowadząc działalność w segmencie gier wideo, skupia się na produkcjach gier z segmentu Indie (gry niezależne), starając się produkować gry w 100% samodzielnie, lub nabywać prawa do danego IP (tytułu) i rozwijać je dalej. Emitent posiada wyznaczoną ścieżkę wydawniczą oraz określony plan wydawniczy (tzw. pipeline) przedstawiony poniżej.

### Plan wydawniczy na tytuły własne Emitenta w latach 2018-2023



Źródło: Emitent

W lutym 2018 roku Spółka wydała debiutancki projekt: grę „Apocalipsis – Harry at the End of the World” inspirowaną zapisami Apokalipsy św. Jana oraz wizją świata na skraju upadku. Gra opowiada historię o miłości i stracie, będąc jednocześnie ręcznie rysowaną przygodą filmową z artystyczną narracją. „Apocalipsis” została wyróżniona w 2018 r. przez prestiżowy Guardian jako jedna z 10 najciekawszych gier Indie na świecie. Drugim tytułem wydanym przez Spółkę była, inspirowana zbrodniami seryjnego mordercy, gra „This is the Zodiac Speaking”. Kolejnymi tytułami planowanymi do wydania są interaktywna, narracyjna powieść „AIDA” oraz stylizowana komiksowo trzecio osobowa gra przygodowa „Moonshine VR”. Spółka, z racji posiadania szerokiego portfolio produktowego w swoim planie wydawniczym, tj. zróżnicowanego pod względem nakładów oraz wymaganego czasu produkcji, nie daje się jednoznacznie zaklasyfikować jako twórca gier segmentu A (nisko budżetowych) lub AA (średnio budżetowych). Spółka tworzy gry segmentu Indie (gry niezależne), utrzymane w autorskim klimacie i posiadające odrębnie zbadany potencjał sprzedażowy. Wszystkie tytuły Emitenta, zarówno te stworzone, jak i będące w trakcie realizacji, zostały szczegółowo przedstawione poniżej.

#### „Apocalipsis: Harry at the End of the World”

**Gatunek gry:** adventure

**Termin rozpoczęcia prac:** 2017

**Platforma i data debiutu:** Steam PC 28.02.2018

**Rola Spółki w tworzeniu gry:** deweloper

**Wydawca:** Klabater S.A.

**Platforma sprzedaży:** Steam, Playstation Store, Xbox Store, Nintendo Switch, Mobilne

**Polityka cenowa:** płatność z góry

**Cena sprzedaży:** 6.99 -9.99 USD (29,99 PLN na dzień 10 maja 2021 roku)

**Koszty produkcji gry:** 140.000 PLN

**Koszty patchy, rozszerzeń do gry oraz przygotowania gry w wersji na aplikacje mobline:** 97.620,65 PLN

**Etap produkcji:** produkcja zakończona

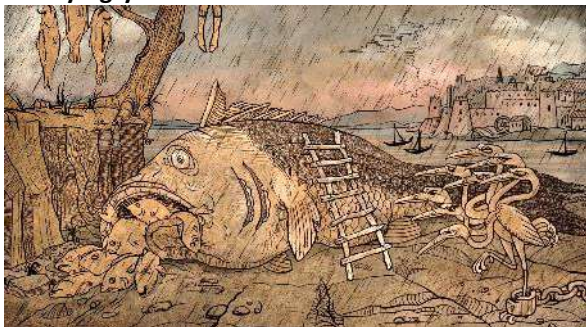
**Przychody z gry:** 241 tys. PLN (od premiery do 31 marca 2021 roku)

**Prawa autorskie:** pełne autorskie prawa majątkowe oraz prawa zależne i pokrewne, bez czasu trwania, ograniczeń terytorialnych i pól eksploatacji.

**Opis fabuły:**

Apocalipsis to gra przygodowa stworzona w stylu gier „Samorost” czy „Machinarium”, w której każda zagadka ma „drugie dno”. Grafika inspirowana XV-wiecznymi rycinami wciąga gracza w historię o rozstaniu, odkupieniu i dosłownie, końcu świata. W „Apocalipsis” gracz wciela się w postać Harry’ego, dla którego utrata jego ukochanej oznacza koniec dotychczasowego życia. Teraz musi wyruszyć w podróż przez dziwną i nieprzyjazną krainę, by ją odzyskać. Na swojej drodze spotyka on fantastyczne stwory, inspirowane grafikami artystów europejskich z XV wieku i ostatecznie pokonuje dręczące go demony. „Apocalipsis” połączona jest z XV wiekiem zarówno stylem graficznym, jak i światem, który jest skąpany w średniowiecznej filozofii i wierzeniach, oraz dodatkowo czerpie motywy z Apokalipsy św. Jana. To połączenie średniowiecznej sztuki i filozofii z grami wideo wciąga w świat, jaki trudno było doświadczyć gdziekolwiek indziej. Gra posiada 69% pozytywnych recenzji na Steam, przy 203 udzielonych na dzień 10 maja 2021 r.

#### Screeny z gry:



Źródło: Emitent

#### „This is the Zodiak Speaking”

**Gatunek gry:** thriller FPP, przygodowa

**Termin rozpoczęcia prac:** 3Q 2017

**Platforma i data debiutu:** PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch 15.10.2020

**Rola Spółki w tworzeniu gry:** deweloper

**Wydawca:** Klabater S.A.

**Platforma sprzedaży:** Steam, Playstation Store, Xbox Store, Nintendo Switch

**Polityka cenowa:** płatność z góry

**Cena sprzedaży:** 19,99 USD (69,99 PLN na dzień 10 maja 2021 roku)

**Koszty produkcji gry:** 2.429.400,69 PLN

**Dotychczas poniesione nakłady:** 100%

**Etap produkcji:** produkcja zakończona

**Wishlist na Steam:** ok 12 tys.

**Rozliczenie przychodów z tytułu:** podział przychodów ze sprzedaży gry w wersji na PC został rozgraniczony odpowiednio po pokryciu kosztów dystrybucji (w przypadku cyfrowej 30% przychodów pobiera platforma): 30% dla Emitenta w wersji pudełkowej / 60% dla Emitenta w wersji elektronicznej, reszta dla wydawcy. Emitentowi



przysługuje również 50% udział w przychodzie ze sprzedaży adaptacji gry (sprzedaż na konsole) w wersji cyfrowej i 30% przychodów ze sprzedaży adaptacji gry w wersji pudełkowej.

**Prawa autorskie:** Na mocy umowy wydawniczej z dnia 26.02.2020 roku Emitent udzielił spółce Klabater S.A. licencji do korzystania z gry w wersji PC i wszystkich komponentów z nią związanych oraz do stworzenia adaptacji gry. Dnia 13.12.2020 r. Emitent udzielił pełnej licencji, nieograniczonej czasowo do stworzenia i dysponowania grą w wersji VR spółce VRAAR S.A. za wynagrodzenie stałe w kwocie 120 tys. PLN, z terminem zapłaty do 31.12.2020 r. oraz prawo do udziału w 30% przychodów ze sprzedaży gry VR (podziałowi podlega przychód po opłaceniu 30% marży sprzedażowej) od miesiąca kolejnego po miesiącu, w którym emitent osiągnie zysk ze sprzedaży. Emitent posiada pełne autorskie prawa majątkowe do tytułu, bez ograniczeń terytorialnych i czasowych.

Na dzień 31.03.2021 rok Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży tytułu (od dnia premiery tj. 15.10.2020 roku) w wysokości 74.766,62 PLN, w tym odpowiednio:

W myśl zapisów umowy wydawniczej, zobowiązaniem wydawcy jest udostępnić Emitentowi raporty sprzedażowe w terminie 60 dni od ich otrzymania. Na ich podstawie Emitent wystawi fakturę sprzedażową, na której zapłatę Wydawca ma 30 dni. Sytuacja ta wskazuje na fakt, iż Emitent pierwsze wpływy z gry może otrzymać najpóźniej na trzy miesiące od otrzymania przez Wydawcę raportu sprzedażowego.

Z uwagi na niesatysfakcjonującą sprzedaż gry po premierze, Wydawca gry zdecydował się rozpocząć prace nad poprawą gry „This is the Zodiac Speaking” i na wprowadzenie tzw. patchy, czyli specjalnych technicznych edycji, które są przeznaczone dla plików projektu gry. Patche umożliwiają rozwiązywanie zasadniczo każdego problemu, który wystąpił po premierze tytułu. Emitent nie ponosi nakładów związanych z ich produkcją. Wydawca na mocy umowy podpisanej dnia 26 lutego 2020 roku posiada prawo do dysponowania grą w wersji PC oraz stworzenia adaptacji gry na inne platformy sprzedażowe (konsole) w tym również do stworzenia patchy dla tytułu. Po naniesieniu poprawek do gry, we współpracy z youtuberem King of Horror (na dzień 10.05.2021 r, posiada około 1.22 mln subskrypcji na kanale YouTube), ponowione zostaną działania marketingowe i zastosowane zostaną obniżki ceny oraz przeprowadzona będzie sprzedaż w zestawach z innymi grami (bundle), by zwiększyć sprzedaż tytułu. Patche do gry „This is the Zodiac Speaking” mają być wydawane, przez Wydawcę, sukcesywnie na wszystkie platformy do końca 2Q 2021 roku.

Emitent informuje również, że na mocy umowy z dnia 13.12.2020 roku, udzielił pełnej licencji, nieograniczonej czasowo do stworzenia i dysponowania grą w wersji VR spółce VRAAR S.A. za wynagrodzenie stałe w kwocie 120 tys. PLN netto, z terminem zapłaty do 31.12.2020 .r oraz za prawo do udziału w 30% przychodów ze sprzedaży gry VR (podziałowi podlega przychód po opłaceniu 30% marży sprzedażowej) od miesiąca kolejnego po miesiącu, w którym VRAAR S.A. osiągnie zysk ze sprzedaży (po pokryciu nakładów na produkcję).

#### **Opis fabuły:**

„This is the Zodiac Speaking” jest mroczną, opartą na faktach grą FPS, w trybie pojedynczego gracza, z gatunku adventure thriller, która łączy w sobie elementy skradanki i gry detektywistycznej w świecie stylizowanym na Kalifornię lat 70. Fabuła gry opiera się na historii Zodiaka, jednego z najsłynniejszych, nieujętych seryjnych morderców Ameryki. W grze gracz wciela się w postać Roberta Hartnella, dziennikarza z San Francisco, który pewnego dnia odbiera telefon od Zodiaka, a ten wita go słynnym zdaniem “Hello, this is the Zodiac speaking”. Gra zawiera w sobie elementy horroru, mechaniki skradanki, tryb detektywistyczny i oferuje kilka możliwych zakończeń rozgrywki, pozostawiających do odkrycia przez gracza. Mroczną atmosferę gry tworzą oryginalna, stylizowana warstwa graficzna i klimatyczna filmowa muzyka. Współtwórcą scenariusza do gry „This is the Zodiac Speaking” jest Łukasz Orbitowski, jeden ze współczesnych polskich pisarzy, laureat prestiżowych Paszportów Polityki i zdobywca nominacji nagrody Nike.

Punktem odniesienia tego tytułu są inne gry FPS, inspirowane prawdziwymi, niewyjaśnionymi i tajemniczymi wydarzeniami.

#### **Screeny z gry:**





Źródło: Emitent

#### „AIDA”

**Gatunek gry:** interactive movie game (interaktywny film)

**Termin rozpoczęcia prac:** 2Q 2019

**Platforma i data debiutu:** PC, PS4, Xbox, Nintendo Switch, 1Q 2022

**Rola Spółki w tworzeniu gry:** deweloper wersji demonstracyjnej gry

**Wydawca:** nie podpisano jeszcze umowy wydawniczej

**Platforma sprzedaży:** Steam, Nintendo Store, PS Store, Xbox Store

**Polityka cenowa:** płatność z góry

**Cena sprzedaży:** 9,99 USD

**Koszty produkcji gry:** 500.000,00 PLN

**Dotychczas poniesione nakłady:** 306.336,26 PLN (na dzień 31 marca 2021 roku)

**Etap produkcji:** wersja gold master

**Rozliczenie przychodów:** z uwagi na brak umowy wydawniczej jeszcze nie określono, przy czym w przypadku platformy Steam występuje prowizja na poziomie 30%.

**Prawa autorskie:** pełne autorskie prawa majątkowe oraz prawa zależne i pokrewne, bez czasu trwania i ograniczeń terytorialnych, z wyłączeniem adaptacji filmowej. Prawa do wyprodukowania filmu zostały przeniesione na podmiot zewnętrzny – Aidu sp. z o.o.

10.11.2019 roku podpisano umowę licencyjną, w myśl której prawa do licencji Emitent przekazuje spółce Aidu Sp. z o.o., która zobowiązuje się stworzyć film fabularny, na bazie którego powstanie gra interaktywna. Reżyserem produkcji ma być Krzysztof Grudziński – prezes Punch Punk S.A. Prace nad filmem mają się rozpocząć w maju 2021 roku i trwać 20-30 dni, po wydaniu wersji demonstracyjnej gold master gry „AIDA”.

#### Opis fabuły:

AIDA to interaktywny film/ gra o unikalnej treści i niespotykanym zastosowaniu mechanik gameplayowych w formacie video. Tytuł opowiada historię dziewczynki, zmuszonej do ucieczki przed oprawcą, który chce wykorzystać jej niezwykle umiejętności. Gra osadzona jest w postapokaliptycznej scenerii. Aida zмага się z problemami stworzonymi przez korporacje i bogate kraje, jest metaforycznym przedstawieniem sytuacji uchodźców i ich problemów ekonomicznych. Scenariusz Spółki Punch Punk S.A., napisany przez Prezesa Spółki

– Krzysztofa Grudzińskiego, otrzymał prestiżowy grant Creative Europe for Games (Kreatywna Europa) w kwocie 137.140,00 euro. W realizację oprócz reżysera Krzysztofa Grudzińskiego i studia Punch Punk zaangażowani są znani filmowcy min. montażysta nominowanego do Oscara filmu „Boże Ciało” Przemysław Chruścielowski.

Emitent na dzień sporządzenie niniejszego dokumentu zakończył pracę nad etapem projektu wersji demonstracyjnej alfa i kontynuuje prace nad wersją demonstracyjną gold master. Do końca 1Q 2021 roku ma być ukończona wersja demonstracyjna gold master gry, na podstawie którego ma być tworzony film fabularny. Obecnie etap finalizacji prac nad całością projektu, zależy od prowadzonych rozmów z wydawcami, ich efekt określi formę projektu oraz jego finalną wersję. W założeniu czas produkcji filmu ma trwać między 20 a 30 dni. Planowana premiera gry interaktywnej jest na 1Q 2022 roku, jednakże nie jest to termin wiążący.

Na bazie wersji demonstracyjnej gold master gry „AIDA” na konto Emitenta wpłacony zostanie grant z projektu „Kreatywna Europa” w kwocie do EUR 137.140,00, co stanowi około 626 tys. PLN (przeliczenie w oparciu o średnioroczny kurs euro na dzień 10 maja 2021 roku według danych Narodowego Banku Polskiego – 4,5631 zł = 1eur. Kwota przelana na konto Emitenta zostanie przeliczona na PLN w dniu wpływu środków). Przekazanie środków dofinansowania Emitentowi jest uzależnione od wydania wersji demonstracyjnej tytułu. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent prowadzi rozmowy z wydawcami. Zarząd Spółki szacuje, że dotacja zostanie przelana na konto Emitenta do końca czerwca 2021 roku.

#### Screeny z filmu



Źródło: Emitent

#### „Moonshine VR”

**Gatunek gry:** action FPS

**Termin rozpoczęcia prac:** 4Q 2018

**Platforma i data debiutu:** HTC VIVE, Oculus Quest, IH 2023

**Rola Spółki w tworzeniu gry:** deweloper

**Wydawca:** nie podpisano jeszcze umowy wydawniczej

**Platforma sprzedaży:** Steam VR, Oculus Store, PS Store VR

**Polityka cenowa:** płatność z góry

**Cena sprzedaży:** 14,99 USD

**Koszty produkcji gry:** 1.300.000,00 PLN

**Dotychczas poniesione nakłady:** 864.785,39 PLN (na dzień 31 marca 2021 roku)

**Etap produkcji:** prototyp

**Rozliczenie przychodów:** z uwagi na brak umowy wydawniczej jeszcze nie określono, przy czym w przypadku platformy Steam występuje prowizja na poziomie 30% przychodów wygenerowanych za pośrednictwem platformy

**Prawa autorskie:** Emitent nabył w dniu 3 grudnia 2018 r. za kwotę 50 tys. USD od A Monkey Could Do This LLC pełne autorskie prawa majątkowe oraz prawa zależne i pokrewne bez ograniczeń terytorialnych do produkcji gry wideo na podstawie komiksu, na wszystkich platformach. Ponadto, kontrahentowi przysługuje prawo do 25% zysku ze sprzedaży gry (przychodów pomniejszonych o koszty związane z dystrybucją - 30% marży ze sprzedaży). Licencja została udzielona na okres 5 lat.

#### Opis fabuły:

Gra Action FPS oparta na komiksie Briana Azzarello autora m.in. komiksu Batman. Gracz wciela się w rolę wysłannika mafii, który w czasach prohibicji ma wziąć udział w dostarczeniu bimbrowi wytwarzanego przez Wilkołaki. Powrót z lasu okazuje się jednak trudniejszy niż myślał. Musi stawić czoła mafii wampirów, złemu szefowi i ...swojemu sercu. W tym tytule gracz wcieli się w postać mogącą zmieniać się w wilkołaka, co okaże się niezbędne do realizacji postawionych przed graczem zadań. Człowiek i wilkołak to ten sam bohater, którym sterować będzie gracz, a każda z dwóch form posiada swoje silne i słabe strony. By przejść określony poziom, gracz będzie musiał umiejętnie korzystać z posiadanych zdolności.

#### Screeny z gry



Źródło: Emitent

#### Harmonogram realizacji projektu

| Data realizacji | Opis działania                                          | Nakłady        |
|-----------------|---------------------------------------------------------|----------------|
| 2Q 2021         | Modele 3D, prototypy animacji, prototypy map (gameplay) | 151.635,77 PLN |
| 3Q 2021         | Modele 3D, prototypy animacji, prototypy map (gameplay) | 142.484,75 PLN |
| 4Q 2021         | Modele 3D, prototypy animacji, prototypy map (gameplay) | 141.094,11 PLN |

Optymalizacja  
Demo wydawnicze

Suma 435.214,63

Źródło: Emitent

Spółka jednocześnie realizuje grę „Moonshine” na PC w ramach tworzonego narzędzia COSMOS (ang.: Comic Stylistic Master Software), które powstanie w formie wtyczki usprawniającej prace nad grafiką gier, zachowaną w stylistyce komiksowe. Narzędzie jest tworzone, przez Spółkę, w ramach otrzymanego dofinansowanie z programu „Inteligentny rozwój” – GameINN. Emitent wersję na PC oraz VR gry, według zapisów umowy o dofinansowanie, może wydać nie wcześniej niż po trzech latach od dnia podpisania umowy (w opinii prawnika Spółki najwcześniejszy możliwy termin premiery tytułu w obu wersjach jest możliwy w 1 połowie 2023 roku).

Ponad wskazanymi powyżej tytułami, Emitent posiada rozpoczęte produkcje gier o roboczych tytułach:

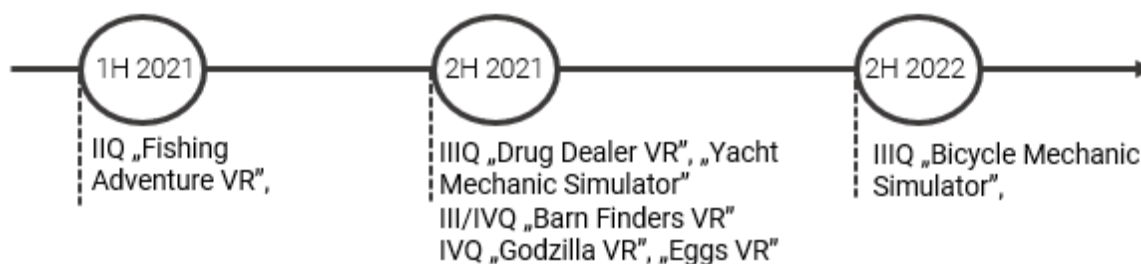
- a) PT Black Steel (nakłady poniesione na grę do dnia 31 marca 2021 roku – 95.000,34 PLN);
- b) 666Project (nakłady poniesione na grę do dnia 31 marca 2021 roku – 94.849,55 PLN);
- c) Van Simulator (nakłady poniesione na grę do dnia 31 marca 2021 roku – 85.228,56 PLN);
- d) Doggo (nakłady poniesione na grę do dnia 31 marca 2021 roku – 21.458,82 PLN).

Zarząd Emitenta wskazuje, iż obecnie zespół developerski Spółki jest w pełni zaangażowany w produkcję innych tytułów i nie dysponuje on wolnymi mocami przerobowymi. W związku z powyższym w obecnym planie produkcji nie zostały uwzględnione wskazane wyżej produkcje w toku. Spółka zamierza jednakże wznowić pracę nad tytułami w przyszłości.

### 6.3. Produkcje na zlecenie

Zarząd Emitenta, w celu dywersyfikacji źródeł przychodów oraz wzmocnienia pozycji finansowej Spółki prowadzi, równoległe do produkcji gier własnych, drugą nogę biznesową, tj. produkcje na zlecenie. Oprócz tworzenia własnych gier Indie Spółka współpracuje z wieloma dużymi podmiotami z rynku polskiego, takimi jak PlayWay S.A., Movie Games S.A., Manager Games S.A. oraz Ultimate Games S.A., i przyjmuje od nich zlecenia na produkcję poszczególnych gier. Poniżej przedstawiony jest plan wydawniczy na produkcje na zlecenie.

#### Plan wydawniczy na zlecenia work for hire Emitenta



Źródło: Emitent

Zlecenia work for hire obejmują tworzenie symulatorów oraz portowanie tytułów do wirtualnej rzeczywistości. Zlecenia work for hire rozliczane są na podstawie tzw. kamieni milowych (ang. milestone) lub w formie recoupu (nakłady poniesione na produkcję w pierwszej kolejności pokrywane są z przychodów ze sprzedaży). Emitent posiada również prawo do wynagrodzenia prowizyjnego - wynagrodzenie zmienne, definiowane jako określony procent z całości przychodów ze sprzedaży danego tytułu (po opłaceniu 30% marży sprzedażowej).

#### „Drug Dealer VR”



**Termin rozpoczęcia prac:** 3Q 2020

**Platforma i data debiutu:** HTC VIVE, Oculus Quest, 3Q 2021

**Rola Spółki w tworzeniu gry:** work for hire

**Wydawca:** PlayWay S.A., Movie Games S.A. i Punch Punk S.A.

**Zleceniodawca:** Movie Games S.A.

**Platforma sprzedaży:** Steam VR, Oculus Store, PlayStation VR

**Polityka cenowa:** płatność z góry

**Cena sprzedaży:** 19,99 USD

**Budżet gry:** 120.000,00 PLN

**Etap produkcji:** faza gold master

**Dotychczas poniesione nakłady:** 101.892,40 PLN (na dzień 31 marca 2021 roku)

**Forma rozliczania:** w przypadku produkcji niniejszego tytułu Spółka otrzymuje wynagrodzenie tzw. recoupem tj. Emitent tworzy grę od podstaw z własnych środków, a po rozpoczęciu sprzedaży w pierwszym etapie przychody w całości pokrywają koszty produkcji gry (po opłaceniu 30% marży platform sprzedażowych). Budżet gry ustalono na 120 tys. PLN. Następnie Emitent otrzymuje 30% zysku brutto ze sprzedaży gry (po opłaceniu 30% marży nakładanej przez platformy sprzedażowe).

**Prawa autorskie:** wyłączna licencja, nieograniczona terytorialnie, na okres wykonania umowy na produkcję gry VR, do korzystania z gry Drug Dealer Simulator oraz praw zależnych z gry, w zakresie wynikającym z portowania tytułu na VR. Wraz z wykonaniem każdego z etapów portu Emitent przenosi na wydawcę autorskie prawa majątkowe do twórczych elementów dzieła i korzystania z każdego z dzieł.

#### Opis fabuły:

„Drug Dealer VR” to gra z gatunku symulatorów, w której gracz wciela się w postać, która wkracza na ciemną drogę narkotykowego biznesu, zamierzając zostać bossem kartelu, oraz bezwzględnym gangsterem. Zaczynając od zera, budując od podstaw struktury kartelu, celem gracza jest zbudowanie wielkiej sieci narkotykowego biznesu. Historia rozpoczyna się w skromnym, niewielkim mieszkaniu, lecz szybko przenosi się w wielki świat, w którym gracz tworzy niebezpieczny biznes, przejmuje władzę nad ogromnym terenem i zatrudnia bezwzględnych ludzi.

Szmuclowanie towarów przemycanych przez inne kartele, unikanie policji, organizowanie kryjówek, sprzedawanie niewielkich ilości małym klientom, lub robienie dużych interesów z gangami kryjówek – to główne zadania czekające na gracza. Czający się na każdym kroku wrogowie oraz zawzięci działający wydział narkotykowy dodatkowo uatrakcyjnają rozgrywkę.

#### Screeny z gry na PC



Źródło: Emitent

Premiera gry „Drug Dealer VR” została przesunięta z 4Q 2020 roku na 3Q 2021 roku ze względu na: opóźnienie prac przy finalnej wersji PC (dodatkowe patche), nieprzesłanie w terminie materiałów niezbędnych do stworzenia gry w wersji na VR do Emitenta oraz rozbudowanie wersji oryginalnej PC, przez co prace nad wersją VR uległy wydłużeniu. Dodatkowo przesunięcie daty premiery jest podyktowane działaniami strategicznymi. Współwydawcy odłożeniem premiery w czasie, zyskali więcej czasu na tworzenie wishlisty i prowadzenie pozostałych działań marketingowych.



Przesunięcie premiery gry zostało uzgodnione z Movie Games S.A. i nie rodzi ryzyka rozwiązania umowy.

Na dzień sporządzania niniejszego dokumentu Emitent zakończył prace nad projektem, jednakże niewykluczone, iż w przyszłości konieczne będzie poniesienie nakładów związanych z wprowadzeniem poprawek do gry. W tym celu Spółka pozostawiła zapas środków z budżetu w kwocie 18.107,60 PLN.

Harmonogram produkcji - potencjalne poprawki

| Data realizacji | Opis kamienia milowego | Nakłady w PLN |
|-----------------|------------------------|---------------|
| 2/3Q 2021       | Wprowadzenie poprawek  | 18.107,60     |

Źródło: Emitent

### „Fishing Adventure VR”

**Termin rozpoczęcia prac:** 2Q 2020

**Platforma i data debiutu:** HTC VIVE, Oculus Quest, 2Q 2021

**Rola Spółki w tworzeniu gry:** work for hire

**Wydawca/Zleceniodawca:** Ultimate Games S.A.

**Platforma sprzedaży:** Steam VR, Oculus Store

**Polityka cenowa:** płatność z góry

**Cena sprzedaży:** 19,99 USD

**Budżet gry:** 30.000 PLN

**Dotychczas poniesione nakłady:** 22.868,51 PLN (na dzień 31 marca 2021 roku)

**Etap produkcji:** faza beta

**Forma rozliczania:** Emitent otrzymał 10 tys. PLN netto za wykonany pierwszy kamień milowy, następne płatności winny następować po ukończeniu kolejnych etapów. Emitent szacuje, iż pozostałe 20 tys. PLN netto zostaną przebrane na jego konto w 2Q 2021 roku. Po rozpoczęciu dystrybucji gry Spółka otrzymywać będzie 20% zysku brutto ze sprzedaży gry (po opłaceniu 30% marży sprzedażowej nakładanej przez platformy) od momenty pokrycia nakładów poniesionych na produkcję przez Zamawiającego.

**Prawa autorskie:** Sublicencja nieograniczona terytorialnie na korzystanie z gry „Fishing Adventure” na okres niezbędny do wykonania portu na VR. Po ukończeniu portu gry Emitent przenosi autorskie prawa majątkowe do gry jako całości, jak i jej poszczególnych elementów na Zamawiającego.

### Opis gry:

„Fishing Adventure VR” to gra, w której gracz z perspektywy pierwszej osoby, łowi ryby w lokacjach inspirowanych prawdziwymi miejscami np. na Hawajach. Gra stanowi rzetelne odwzorowanie rzeczywistości, dzięki występowaniu w grze prawdziwych gatunków ryb (ponad 30 gatunków), stosowaniu prawdziwego sprzętu wędkarskiego, oraz lokacji inspirowanych prawdziwymi łowiskami znajdującymi się na terenie np. Stanów Zjednoczonych. W „Fishing Adventure VR” gracz może mierzyć się z innymi i sprawdzać swoje umiejętności poprzez udział w turniejach wędkarskich.

### Screeny z gry na PC



Źródło: Emitent

Data premiery gry została przesunięta z 4Q 2020 roku na 1Q 2021 roku ze względu na zmianę strategii wydawniczej przez zleceniodawcę i nieprzesłanie materiałów niezbędnych do stworzenia gry w wersji na VR. Przesunięcie premiery gry zostało uzgodnione z Zamawiającym i nie rodzi ryzyka rozwiązania umowy.

#### Harmonogram produkcji

| Data realizacji | Opis kamienia milowego                 | Nakłady      | Wynagrodzenie                |
|-----------------|----------------------------------------|--------------|------------------------------|
| 2Q 2021         | Dopracowanie kontrolerów na HTC Oculus | 7.131.49 PLN | 20.000,00 PLN<br>(2Q2021 r.) |
|                 | Dodanie obsługi padów                  |              |                              |
|                 | Animacja rzucania wędki                |              |                              |
|                 | Etap końcowy                           |              |                              |

Źródło: Emitent

#### „Yacht Mechanic Simulator”

**Termin rozpoczęcia prac:** 1Q 2020

**Platforma i data debiutu:** PC, 3Q 2021

**Rola Spółki w tworzeniu gry:** work for hire

**Wydawca/Zleceniodawca:** Image Power S.A.

**Platforma sprzedaży:** Steam

**Polityka cenowa:** płatność z góry

**Cena sprzedaży:** 14,99 USD

**Budżet gry:** 300.000 PLN

**Dotychczas poniesione nakłady:** 171.664,27 PLN (na dzień 31 marca 2021 roku)

**Etap produkcji:** wersja demonstracyjna

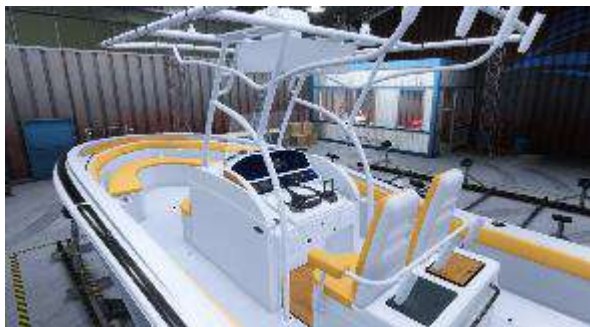
**Forma rozliczania:** Emitent otrzymał od wydawcy 239.324,00 PLN (na dzień 31 marca 2021 roku) za wykonane kamienie milowe, następne płatności winny następować po ukończeniu kolejnych etapów. Ponadto Spółka otrzymywać będzie 20 procent zysku brutto ze sprzedaży gry (po pokryciu kosztów dystrybucji) począwszy od momentu pokrycia poniesionych przez Zamawiającego nakładów na produkcję.

**Prawa autorskie:** Emitent po ukończeniu gry w wersji na PC przenosi na wydawcę prawa majątkowe do gry, w tym także prawo do jej opracowań, modyfikacji, prawa autorskie zależne bez ograniczeń terytorialnych i czasowych

#### Opis fabuły:

„Yacht Mechanic Simulator” wykorzystuje cechy gier „Car Mechanic Simulator” i „House Flipper”, łącząc je ze sobą w bogatej otoczce towarzyszącej biznesowi tworzenia i naprawy luksusowych jachtów. Restaurowanie łodzi odbywa się na dwóch poziomach - mechanicznym i wizualnym. Ten pierwszy odpowiada za możliwość pracy nad częściami takimi jak silnik czy paski rozrządu. Drugi zaś wprowadza elementy estetyczne - to gracz wybiera styl, w jakim urządzi, wewnątrz łodzi, kolory ścian, czy wzór mebli. Gra daje narzędzia nieograniczające zabawy w tworzeniu wymarzonego jachtu. „Yacht Mechanic Simulator” pozwala wcielić się w rolę zawodowego szkutnika. Do zadań gracza należy znalezienie, odrestaurowanie, urządzenie oraz sprzedaż okazałych łodzi.

#### Screeny z gry na PC



Źródło: Emitent

Data premiery gry została przesunięta z 1Q 2021 roku na 3Q 2021 roku ze względu na zwiększenie budżetu na grę z 200.000,00 PLN na 300.000,00 PLN, który strony ustaliły dnia 15.12.2020 roku, na podstawie aneksu do umowy o dzieło i przekazanie praw autorskich z dnia 03.12.2019 r. W związku z powyższym planowana skala gry również została zwiększona.

#### Harmonogram produkcji

| Data realizacji | Opis kamienia milowego     | Nakłady       | Wynagrodzenie |
|-----------------|----------------------------|---------------|---------------|
| 2Q 2021         | Modele łodzi optymalizacja | 52.884,00 PLN | 60.676,00 PLN |
| 3Q 2021         | Modele łodzi optymalizacja | 37.125,99     |               |
|                 | Suma                       | 90.009,99 PLN | 60.676,00 PLN |

Źródło: Emitent

#### „Barn Finders VR”

**Termin rozpoczęcia prac:** 4Q 2020

**Platforma i data debiutu:** HTC Vive, Oculus 3/4Q 2021

**Rola Spółki w tworzeniu gry:** work for hire; współwydawca, producent

**Wydawca:** Duality S.A., PlayWay S.A., Punch Punk S.A.

**Zlecniodawca:** Duality S.A.

**Platforma sprzedaży:** Steam VR, Oculus Store, PlayStation VR

**Polityka cenowa:** płatność z góry

**Cena sprzedaży:** 19,99 USD

**Budżet gry:** około 100.000 PLN

**Dotychczas poniesione nakłady:** 101.627,10 PLN (na dzień 31 marca 2021 roku)

**Etap produkcji:** faza gold master

**Forma rozliczania:** Emitent otrzyma od wydawcy 100 tys. PLN wynagrodzenia stałego płatnego w ratach począwszy od dnia premiery tytułu z przychodów ze sprzedaży pomniejszonych o 30% marży sprzedażowej (recoup). Ponadto Spółka otrzymywać będzie 40% zysku brutto ze sprzedaży gry (po pokryciu kosztów dystrybucji), począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym Wydawca zapłaci Emitentowi ostatnią ratę wynagrodzenia stałego.

**Prawa autorskie:** Emitent przenosi na wydawcę prawa majątkowe do gry, w tym także do jej opracowań, modyfikacji, prawa autorskie zależne bez ograniczeń terytorialnych i czasowych

#### Opis fabuły:

„Barn Finders VR” przenosi graczy do opuszczonych stodoł, skrywających mniej lub bardziej wartościowe przedmioty. Zadaniem gracza jest odświeżanie znalezionych skarbów i sprzedawanie ich z zyskiem. Akcja „Barn Finders VR” rozgrywa się w fikcyjnym kraju Ammeryka, a sam gracz wciela się w rolę handlarza, który sklepowe półki rodzinnego biznesu uzupełnia tym, co sam znajdzie w najróżniejszych opuszczonych stodołach i magazynach.

## Screeny z gry na PC



Źródło: Emitent

Planowana premiera gry „Barn Finders” w wersji VR została przesunięta na przełom 3 i 4Q 2020 roku, w wyniku decyzji wydawcy, który zdecydował o wydłużeniu czasu na promocję i marketing tytułu. Ponadto poprawy wymagał kod wyjściowy gry, w wersji na PC, na podstawie którego Emitent tworzy wersję gry w wirtualnej rzeczywistości.

Przesunięcie premiery gry nie rodzi ryzyka rozwiązania umowy.

## „Godzilla VR”

**Termin rozpoczęcia prac:** 4Q 2020

**Platforma i data debiutu:** HTC VIVE, Oculus Quest, Pico VR 4Q 2021

**Rola Spółki w tworzeniu gry:** współwydawca/producent

**Wydawca:** VRAAR, PUNCH PUNK

**Platforma sprzedaży:** Steam VR, Oculus Store, Pico VR

**Polityka cenowa:** płatność z góry

**Cena sprzedaży:** 10,99 USD

**Budżet gry:** 100.000,00 PLN

**Etap produkcji:** pre-produkcja

**Dotychczas poniesione nakłady:** 8.859,64 PLN (na dzień 31 marca 2021 roku)

**Forma rozliczania:** Emitent otrzymał wynagrodzenie stałe, za wykonanie gry w VR, w wysokości 100 tys. PLN. Pierwsza rata płatna do 31.12.2020 roku. Druga rata wpłynęła na konto Emitenta w lutym 2021 roku. Ponadto, Emitentowi przysługuje prawo do 30% udziału w przychodach ze sprzedaży gry w wersji VR (po opłaceniu 30% marży platform sprzedażowych), od miesiąca następnego, w którym VRAAR S.A. osiągnie zysk ze sprzedaży.

**Prawa autorskie:** Emitent przenosi na wydawcę autorskie prawa majątkowe do gry, w tym także do jej opracowań, modyfikacji. Wykonawca nie zachowuje wyłącznego prawa do wykonywania i zezwalania na wykonywanie zależnego prawa autorskiego i przenosi je na Zamawiającego oraz upoważnia Zamawiającego w pełnym zakresie.

## Opis fabuły:

Gracz będzie miał możliwość wcielenia się w Godzillę i niszczenia miast, świata w perspektywie VR. Będzie musiał bronić siebie i swoją ukochaną przed samolotami, wrogami i mieszkańcami miast. W grze dostępny będzie tryb multiplayera, możliwe będzie zbieranie bonusów i rozbudowywanie broni.

## Harmonogram produkcji (dane w PLN)

| Data realizacji | Opis kamienia milowego                                                                  | Nakłady       |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 2Q 2021         | programowanie menu<br>modelowanie 3D<br>wpinanie komponentów do gry<br>testy oculus htc | 40.260,36 PLN |

|         |                                 |               |
|---------|---------------------------------|---------------|
|         | wersja alpha gry<br>testy       |               |
| 3Q 2021 | polska wersja beta gry<br>testy | 25.440,00 PLN |
| 4Q 2021 | testy wersja gold master        | 25.440,00 PLN |
| Suma    |                                 | 91.140,36 PLN |

Źródło: Emitent

### „Eggs VR”

**Termin rozpoczęcia prac:** 4Q2020

**Platforma i data debiutu:** HTC VIVE, Oculus Quest, Pico VR 4Q 2021

**Rola Spółki w tworzeniu gry:** współwydawca/producent

**Wydawca:** VRAAR, PUNCH PUNK

**Platforma sprzedaży:** Steam VR, Oculus Store, Pico VR

**Polityka cenowa:** płatność z góry

**Cena sprzedaży:** 10,99 USD

**Budżet gry:** 100.000,00 PLN

**Etap produkcji:** pre-produkcja

**Dotychczas poniesione nakłady:** 24.975,24 PLN (na dzień 31 marca 2021 roku)

**Forma rozliczania:** Emitent otrzyma wynagrodzenie stałe, za wykonanie gry w VR, w wysokości 100 tys. PLN. Pierwsza rata płatna do 31.12.2020 roku. Druga rata wpłynęła na konto Emitenta w lutym 2021 roku. Ponadto, Emitentowi przysługuje prawo do 30% udziału w przychodach ze sprzedaży gry w wersji VR (po opłaceniu 30% marży platform sprzedażowych), od miesiąca następnego, w którym VRAAR S.A. osiągnie zysk ze sprzedaży.

**Prawa autorskie:** Emitent przenosi na wydawcę autorskie prawa majątkowe do gry, w tym także do jej opracowań, modyfikacji. Wykonawca nie zachowuje wyłącznego prawa do wykonywania i zezwalania na wykonywanie zależnego prawa autorskiego i przenosi je na Zamawiającego oraz upoważnia Zamawiającego w pełnym zakresie.

### Opis fabuły:

Eggs to VR-owa wersja słynnych „ruskich” jajek. Gracz będzie miał za zadanie zbierać jajka i walczyć z kurami. W produkcji dostępnych będzie 30 lokacji, tryb multiplayer oraz bonusy do zbierania.

### Harmonogram produkcji (dane w PLN)

| Data realizacji | Opis kamienia milowego                                                       | Nakłady        |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 2Q 2021         | wpinanie komponentów do gry<br>testy oculus htc<br>wersja alpha gry<br>testy | 25.008,25 PLN  |
| 3Q 2021         | polska wersja beta gry<br>testy                                              | 25.008,25 PLN  |
| 4Q 2021         | testy wersja gold master                                                     | 25.008,255 PLN |
| Suma            |                                                                              | 75.024,75 PLN  |

Źródło: Emitent

### „Bicycle Mechanic Simulator”

**Termin rozpoczęcia prac:** 2Q2020

**Platforma i data debiutu:** Steam 3Q 2022

**Rola Spółki w tworzeniu gry:** producent

**Zamawiający:** Manager Games S.A.



**Platforma sprzedaży** Steam**Polityka cenowa:** płatność z góry**Cena sprzedaży:** około 60 PLN**Budżet gry:** 346.000,00 PLN**Etap produkcji:** koncepcja**Dotychczas poniesione nakłady:** 20.019,38 PLN (na dzień 31 marca 2021 roku)**Forma rozliczania:** Emitent otrzyma wynagrodzenie stałe, za wykonanie gry w łącznej kwocie 346.000,00 PLN netto. Ponadto Emitentowi przysługuje udział w zysku netto z tytułu komercjalizacji Gry w wysokości:

- a) 10% zysku netto w przypadku uzyskania przez grę pozytywnych opinii na platformie Steam poniżej 70%;
- b) 15% zysku netto w przypadku uzyskania opinii w przedziale 70-79%;
- c) 25% zysku netto w przypadku uzyskania opinii powyżej 80%;
- d) Niezależnie od wyżej wskazanych założeń, jeżeli zysk netto z dystrybucji gry przekroczy 1 mln PLN, Spółce przysługiwać będzie dodatkowe wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 10% zysku netto.

**Prawa autorskie:** Emitent przenosi na wydawcę autorskie prawa majątkowe do gry, w tym także do jej opracowań, modyfikacji. Wykonawca nie zachowuje wyłącznego prawa do wykonywania i zezwalania na wykonywanie zależnego prawa autorskiego i przenosi je na Zamawiającego oraz upoważnia Zamawiającego w pełnym zakresie.

**Opis fabuły:**

W grze będzie możliwe:

- Prowadzenie warsztatu naprawy rowerów
- Realizacja zleceń naprawczych
- Zarządzanie finansami
- Testowanie rowerów
- Naprawa podzespołów
- Uczestnictwo w wyścigach

**Wizualizacja:**

Źródło: Emitent

#### Harmonogram produkcji (dane w PLN)

| Data realizacji | Opis kamienia milowego                                                                 | Nakłady        | Wynagrodzenie  |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 2Q 2021         | kodowanie mechaniki gry<br>podstaw gry<br>programowanie menu<br>modelowanie 3D         | 64.875,00 PLN  | 64.875,00 PLN  |
| 3Q 2021         | wpinanie komponentów do<br>gry<br>system sklepu i zakupów<br>wersja alpha gry<br>testy | 64.875,00 PLN  | 64.875,00 PLN  |
| 4Q 2021         | polska wersja beta gry<br>warstwa dźwiękowa<br>testy                                   | 64.875,00 PLN  | 64.875,00 PLN  |
| 1Q 2022         | moduł jazdy<br>system zapisu                                                           | 64.875,00 PLN  | 64.875,00 PLN  |
| 2Q 2022         | testy wersja gold master                                                               | 64.875,00 PLN  | 44.855,62 PLN  |
| Suma            |                                                                                        | 346.000,00 PLN | 325.980,62 PLN |

Źródło: Emitent

#### 6.4. Zespół deweloperski oraz proces produkcji gier

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka współpracuje bezpośrednio z 15-osobowym zespołem deweloperskim, którego członkowie posiadają duże doświadczenie zebrane między innymi w spółkach: Techland, CI Games, czy 11 Bit Studios. Prezes Spółki – Krzysztof Grudziński posiada wieloletnie doświadczenie jako reżyser i scenarzysta oraz deweloper gier. Dzieła jego autorstwa były wielokrotnie nagradzane i doceniane na konkursach branżowych. Gra „Apocalipsis” autorstwa Pana Krzysztofa Grudzińskiego została wyróżniona np. przez prestiżowy Guardian jako jedna z 10 najciekawszych gier Indie na świecie w 2017 roku, a scenariusz gry „AIDA” został nagrodzony w ramach programu Kreatywna Europa dofinansowanie w wysokości ponad 137 tys. Euro, tj. około 626 tys. PLN (przeliczenie w oparciu o średnioroczny kurs euro na dzień 10 maja 2021 roku według danych Narodowego Banku Polskiego – 4,5631zł = 1eur. Kwota przelana na konto Emitenta zostanie przeliczona na PLN w dniu wpływu środków). Niektórzy deweloperzy zatrudnieni w Spółce posiadają kilkunastoletnie doświadczenie – np. główny programista, związany jest z branżą gier wideo od 12 lat. Wcześniej odpowiedzialny był, między innymi, za projekt „Beat Cop” produkcji 11 Bit Studios. Dyrektor techniczny, brał udział przy takich produkcjach jak „Dying Light”, „Dead Island” czy „Dead Island – Riptide”.. Dokładna struktura zatrudnienia przedstawiona została poniżej:

#### Struktura zatrudnienia w Spółce na dzień sporządzenia Dokumentu

| Stanowisko:        | Ilość zatrudnionych osób |
|--------------------|--------------------------|
| Grafik             | 3                        |
| Programista        | 4                        |
| Designer           | 3                        |
| Narrative designer | 1                        |
| Office manager     | 1                        |
| Producent          | 1                        |
| Stażyści           | 2                        |
| Suma               | 15                       |

Źródło: Emitent

Jedenastu członków zespołu Emitenta zatrudnionych jest w oparciu o umowę o dzieło i jeden programista oraz jeden producent zatrudniony jest w oparciu o umowę o pracę. W Spółce zatrudnionych jest również dwóch stażystów w oparciu o umowy zlecenie.

Zarząd Emitenta zamierza zatrudnić dodatkowego programistę.

Zdaniem Zarządu Emitenta posiada on wystarczające moce przerobowe, by z sukcesem sfinalizować prace nad trwającymi projektami. Emitent nie zakłada konieczności przesunięcia w czasie premiery tytułów przez niewystarczające moce przerobowe studia.

Kluczowymi osobami w zespole są:

Prezes Spółki – Krzysztof Grudziński – reżyser i scenarzysta z wieloletnim doświadczeniem

Główny programista - związany jest z branżą gier wideo od 12 lat. Wcześniej odpowiedzialny był, między innymi, za projekt „Beat Cop” produkcji 11 Bit Studios.

Dyrektor techniczny - zdobył doświadczenie przy produkcjach: „Dying Light”, „Dead Island”, „Dead Island - Rip Tide” i.in.

Senior Unreal Developer – programista - pracował w firmach Disco Vr, Fit Vr, Anshar Studio.

Unity Senior Developer – programista - pracował w firmie Techland

Senior Unreal Developer – programista - pracował w firmie Polyamours

W 3Q 2020 roku Emitent planuje otworzyć dział wydawniczy w związku z premierami tytułów „Godzilla VR” oraz „Eggs VR” współwydawanych przez Punch Punk S.A. Dział wydawniczy obejmować będzie dwa stanowiska:

1. Release manager – odpowiedzialnego za kontakty z platformami wydawniczymi, certyfikację i reklamę oraz
2. Community manager – odpowiedzialnego za budowę komunikacji ze społecznością graczy w mediach społecznościowych.

Dwa nowe stanowiska zostaną przydzielone nowym pracownikom Studia.

## 6.5. Uzyskane dofinansowania

### 1. Dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju pt. „Inteligentny rozwój” - GameINN

Spółka w ramach prowadzonej działalności R&D (Badania i rozwój), zdecydowała się podjąć próbę stworzenia narzędzia wspierającego tworzenie gier z zachowaniem komiksowego stylu grafiki. Emitent w dniu 16.09.2020 r. podpisał umowę dofinansowania z programu NCBR (Narodowe Centrum Badań i Rozwoju) w ramach działania 1.2 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Numer umowy POIR.01.02.00-00-0183/20-00. Tytuł projektu brzmi „Opracowanie narzędzia do efektywnego tworzenia unikalnej warstwy artystycznej oddającej stylistykę komiksową w grach 3D” („Projekt”). Okres realizacji projektu zawiera się w datach od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2021. Wartość kosztów kwalifikowanych projektu to 2 959 510,00 zł, a wysokość dofinansowania opiewa na kwotę 1 775 706,00 PLN. W ramach umowy dofinansowania, Emitent zobowiązuje się wykorzystać środki na z góry określony cel i terminowo realizować jego kolejne etapy.

Przedmiotem Projektu jest opracowanie narzędzia informatycznego (w formie wtyczki) do współtworzenia gier opartych o nowy styl wizualny oddający grafikę komiksową w grach 3D. Narzędzie o roboczej nazwie COSMOS (ang.: Comic Stylistic Master Software) będzie docelowo zawierało komponenty umożliwiające szybsze i łatwiejsze tworzenie grafik gier w stylistyce komiksowej. Zdaniem Emitenta dotychczas nie stworzono gry, która oddawałaby w pełni charakter komiksów, przekładając grafikę 2D do gier 3D. Punch Punk planuje opracować unikatowy styl wizualny charakterystyczny dla komiksu odwzorowujący np. komiksowe cieniowanie, które zachowują w produkcji 3D wrażenie obrazu 2D. Takie wizualne „oszukanie” gracza – stworzenie wrażenia, że patrzą oni na obraz 2D, który tak naprawdę wygenerowano w 3D – pozwoli na otrzymanie atrakcyjnego, komiksowego stylu oraz zachowanie wrażenia komiksu nawet w dynamicznych rozgrywkach. Narzędzie będzie kompatybilne z jednym z najpopularniejszych silników graficznych – Unity, co również ułatwi tworzenie kolejnych gier w opracowanej stylistyce.

Efekt projektu zostanie wdrożony do działalności gospodarczej Studia poprzez wykorzystanie go w procesie tworzenia nowych produkcji studia – gier 3D utrzymanych w kreskówkowej stylistyce, oddającej charakter komiksu. Pierwszym tytułem, dla którego narzędzie będzie zastosowane jest gra “Moonshine” w wersji na PC i VR. Potrzeba realizacji niniejszego Projektu podyktowana jest konkretnym problemem, który został zidentyfikowany po nawiązaniu współpracy z amerykańskim twórcą znanych na całym świecie komiksów – Brian’em Azzarello, której efektem ma być wydanie przez Punch Punk gry przygodowej w oparciu o “Moonshine” – znany komiks duetu Azzarello i grafika Eduardo Risso. “Moonshine” to graficzna nowela opowiadająca o czasach prohibicji z mrocznym, przestępczym światem nielegalnego handlu alkoholem z kłutą księżycową w tle. Jednym z największych atutów dzieła jest jego unikatowa grafika, której przeniesienie do gry 3D wymaga zastosowania oprawy wizualnej, której dotychczas, w opinii Emitenta, nie udało się osiągnąć w żadnej kreskówkowej grze komputerowej. Znane produkcje tworzone w komiksowej grafice – takie jak m.in. seria “Borderlands” czy “The Walking Dead”, mimo iż są doceniane za stronę wizualną, nie oddają w pełni stylu charakterystycznego dla komiksu. Najbliżej typu animacji i grafiki, którą chcą osiągnąć deweloperzy studia Punch Punk, jest stworzony przez SONY Pictures Animation animowany komputerowo film “Spider-Man: Into the Spider-Verse”, jednak to, co zostało osiągnięte przez twórców w filmie jest trudne do oddania w animacji, która ma być grą komputerową.

Realizacja Projektu podyktowana jest również wysoce konkurencyjną sytuacją w branży gier przejawiającą się stałym wzrostem liczby deweloperów i nowych tytułów, nasycając ją atrakcyjnymi produkcjami. Aby dotrzeć do szerokiego grona odbiorców deweloperzy muszą zatem poszukiwać rozwiązań ciekawych, unikatowych i wyróżniających się spośród innych produkcji.

W myśl zapisów umowy o dofinansowanie, Emitent pełną wersję gry, w wersji na PC, może przekazać do sprzedaży trzy lata po podpisaniu umowy o dofinansowanie (w opinii prawnika Spółki najwcześniejszy możliwy termin premiery tytułu w obu wersjach jest możliwy w 1 połowie 2023 roku).

## **2. Dofinansowanie w ramach projektu “Creative Europe for Games” (Kreatywna Europa)**

Dnia 19 listopada 2018 roku Emitent podpisał umowę, na mocy której, w ramach programu Kreatywna Europa, otrzyma dotację na 50% kosztów kwalifikowanych, produkcji gry „AIDA”. Wskazany w umowie maksymalny poziom zwrotu środków opiewa na kwotę EUR 137.140,00, co stanowi 50% kosztów kwalifikowanych (274.280,00 EUR). Dofinansowanie w myśl umowy ma być wypłacone na podstawie wersji alfa gry. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Emitent dysponuje, konieczną do przedłożenia, wersją demonstracyjną tytułu. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent prowadzi rozmowy z dwoma wydawcami, po podpisaniu umowy wydawniczej wersja demonstracyjna gry zostanie przedłożona do weryfikacji instytucji dotacyjnej. Emitent szacuje, że dofinansowanie zostanie przelane na konto Emitenta w czerwcu 2021 roku na podstawie wydanej wersji demonstracyjnej gry. Okres trwania projektu wyznaczono na daty od 19.11.2018 roku do 18.11.2021 roku, przy czym może on się zakończyć wcześniej – z dniem oddania przez Emitenta gotowego projektu. Zwrot kosztów zostanie przelany na konto Studia po przekazaniu do oceny wersji demonstracyjnej gry, a sprawozdanie wskazujące poniesione na produkcję nakłady musi zostać przedłożone do końca trwania projektu (tj. do 18.11.2021 roku). AIDA to docelowo interaktywny film/ gra o unikalnej treści i niespotykanym zastosowaniu mechanik growych w formacie video. Tytuł opowiada historię dziewczynki, zmuszonej do ucieczki przed oprawcą, który chce wykorzystać jej niezwykle umiejętności. Gra osadzona jest w postapokaliptycznej scenerii. Aida zmagą się z problemami stworzonymi przez korporacje i bogate kraje. Jest metaforycznym przedstawieniem sytuacji uchodźców i ich problemów ekonomicznych. Scenariusz spółki Punch Punk, który napisał jej Prezes - Krzysztof Grudziński, otrzymał prestiżowy grant Creative Europe for Games (Kreatywna Europa) w kwocie 137.140,00 euro co stanowi około 626 tys. PLN (przeliczenie w oparciu o średnioroczny kurs euro na dzień 10 maja 2021 roku według danych Narodowego Banku Polskiego – 4,5631 zł = 1eur. Przeliczenie kwoty dotacji zostanie przeprowadzone w dniu wpływu środków na konto Emitenta). W realizację oprócz reżysera Krzysztofa Grudzińskiego i studia Punch Punk zaangażowani są znani filmowcy min. montażysta nominowanego do Oscara filmu „Boże Ciało” Przemysław Chruścielewski.

Emitent na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zakończył pracę nad etapem projektu, na podstawie którego ma być tworzony film fabularny. Obecnie etap finalizacji prac nad całością projektu, zależy od rozmów

z wydawcami, ich efekt określi formę projektu oraz jego finalną wersję. Planowana premiera gry określana jest na 1Q 2022 roku, jednakże nie jest to termin wiążący. 6.6. Proces produkcji gier w studiu Punch Punk Games

Produkcja gier przez Emitenta na różne platformy jest stosunkowo prosta dzięki zbliżonej architekturze sprzętów, a także dzięki wykorzystaniu silników do produkcji gry, które działają na wszystkich najważniejszych platformach. Jednakże, w każdej konsoli stosowane są również unikalne rozwiązania, które należy wziąć pod uwagę – dotyczy to np. sposobu zapisywania stanów gry, łączenia z siecią, obsługi tzw. trofeów lub osiągnięć, a także takich detali jak np. sposób przełączania użytkownika podczas gry, czy nawet tego, z czym wiąże się odłączenia kontrolera w trakcie rozgrywki. Wszystkie wskazane aspekty wymagają znajomości dokumentacji certyfikacyjnej danej platformy, a także umiejętności pracy z daną platformą oraz osobnych testów, co Emitent, dzięki doświadczonemu zespołowi deweloperskiemu, jest w stanie zapewnić. Standardowo proces tworzenia gier obejmuje 5 głównych etapów:

#### Proces tworzenia gry



Źródło: Emitent

Faza koncepcyjna – to burza mózgów, w której zespół deweloperski przedstawia różne pomysły na całościową koncepcję gry. Dyskutowane są elementy takie jak: fabuła gry, motyw, główne cechy charakterystyczne. W tej fazie również następuje analiza otoczenia dla poszczególnych pomysłów, co ma za zadanie jak najszybsze sprawdzenie, czy dany pomysł posiada potencjał sprzedażowy. Faza koncepcyjna rozpoczyna się jeszcze w trakcie produkcji poprzedniej gry (lub gier).

Faza pre-produkcji GDD (ang.: Game Design Document – plan gry) – na tym etapie wiadome jest jaka gra będzie tworzona przez Spółkę. Zbierane są materiały referencyjne, na których wzorować się będą graficy i designerzy, a także scenarzyści. W drugiej fazie produkcji powstają pierwsze prototypy gry, pozwalające sprawdzić mechanikę gry oraz czy na tym etapie rozgrywka sprawia przyjemność. W fazie pre-produkcji odbywają się pierwsze testy z udziałem grup docelowych. Emitent stara się również odpowiedzieć na pytanie, czy dana gra ma potencjał sprzedażowy i czy warto kontynuować prace nad nią, czy podstawowe założenia wymagają wprowadzenia zmian. Tworzone jest GDD, czyli dokument, który zawiera elementy fabuły, rozgrywki, mechaniki, wizji graficznej oraz kodu i organizuje je, pokazując, jak mają ze sobą współpracować w celu uzyskania oczekiwanych przez zespół efektów.

Faza Vertical Slice – to część fazy alfa, w której powstaje kawałek gry zawierający już wszystkie mechaniki. Mogą to być np. trzy poziomy gry, które dokładnie przedstawiają motyw gry oraz to, co będzie działać w trakcie pełnej rozgrywki. Nie należy utożsamiać tej fazy z wersją demo gry. Faza Vertical Slice jest wycinkiem pokazującym wstępną stylistykę, motyw przewodni i zakres zadań gracza.

Faza Alfa – to moment, w którym wiadome jest, jakie mechaniki znajdują się w finalnej wersji gry. Na tym etapie produkcji na prowadzone są intensywne i zaawansowane prace w każdym dziale – materiałów graficznych, poziomów gry, modeli postaci, sztucznej inteligencji, ogólnie pojętego kodu produkcji, scenariusza itp.

Faza Beta – to etap produkcji, na którym wszystkie elementy powinny być skończone i żadne nowe funkcjonalności nie są już dodawane. W trakcie trwania przedostatniej fazy wykonywane są testy i poprawki błędów (tzw. bug detection). Najczęściej jednak, zwłaszcza w tworzeniu produkcji niezależnych, trudno jest wskazać moment, w którym kończy się faza alfa i zaczyna beta. Z reguły produkcja odbywa się jednocześnie z testami i poprawkami.



Ostatnim etapem, nie związanym ściśle z produkcją gry jest tzw. faza Gold Master, w której dla gotowego już produktu tworzy się dodatkowe materiały graficzne do kampanii marketingowej (np. ścieżka dźwiękowa, art booki itp.). Równolegle prowadzony jest proces certyfikacji.

## 6.6. Strategia rozwoju i cele emisyjne

Strategia Emitenta opiera się na rozwoju prowadzonego obecnie modelu biznesowego, obejmującego tworzenie gier własnych oraz wykonywania produkcji na zlecenie.

Spółka zamierza dalej kontynuować oraz zwiększać zaangażowanie we współpracę z dużymi podmiotami zewnętrznymi (tj.: PlayWay, Ultimate Games, Movie Games, Manager Games), poprzez rozbudowę działu work for hire specjalizującego się w portowaniu gier do wirtualnej rzeczywistości oraz produkcji symulatorów.

W obszarze produkcji własnych Spółka zamierza skupić się na rozbudowie działu wydawniczego operującego na platformach wirtualnej rzeczywistości, celem samodzielnego wydawania tytułów VR. Emitent koncentrować będzie działania w obszarze pozyskiwania i tworzenia gier na platformy wirtualnej rzeczywistości, głównie na platformę Play Station VR, która obecnie charakteryzuje się niewielką konkurencją, przy dużej ilości posiadanych headsetów (zestawów umożliwiających rozgrywkę). Emitent angażuje się w działania rozwijające wewnętrzne technologie i know-how, tj. budowanie backcatalogu opartego na bazie produkcji na zlecenie, oraz tworzenie mechanik gier w trybie kilku graczy.

Ponadto Punch Punk zamierza zwiększać potencjał wydawniczy tytułów Indie oraz zleceń work for hire, poprzez rozwój studia deweloperskiego oraz kontynuację polityki opartej na pozyskiwaniu znanych IP i opieraniu tytułów o znane popkulturowe motywy, celem lepszej promocji produktów i budowania jakości premium w obszarze wydawanych produktów.

Cele emisyjne zdefiniowane w związku z emisją akcji serii B zostały szczegółowo przedstawione poniżej.

| Cel emisyjny                                                                                       | Przewidywane nakłady     | Planowany termin realizacji            | Nakłady przeznaczone na realizację celu (dane na dzień 31.03.2021 r.) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Porting gry This is the Zodiac Speaking VR na platformy PS VR, Htc Vive, Oculus Quest <sup>1</sup> | 75.000 PLN               | Odstąpienie od realizacji <sup>1</sup> | 75.000 PLN                                                            |
| Realizacja gry Moonshine VR <sup>2</sup>                                                           | 500.000 PLN              | IH 2023 <sup>3</sup>                   | 500.000 PLN                                                           |
| Zakup IP (praw do rozpoznawalnego tytułu)                                                          | 190.000 PLN              | 1-4Q 2021                              | 0,00 PLN                                                              |
| Rozbudowa działu portingowego                                                                      | 52.000 PLN               | 3Q 2020                                | 52.000 PLN <sup>4</sup>                                               |
| Rozbudowa działu wydawniczego VR                                                                   | 100.000 PLN              | 3Q-2021 <sup>5</sup>                   | 0,00 PLN                                                              |
| Przeniesienie na VR 10-15 gier z gatunku symulatorów (zlecenia work for hire od grupy PlayWay)     | 237.000 PLN <sup>6</sup> | 1-4Q 2021                              | 101.892,40. PLN <sup>7</sup>                                          |
| Finalizacja prac and grą "This is the Zodiac Speaking" <sup>8</sup>                                | 166.000 PLN              | 3Q 2020                                | 166.000 PLN                                                           |
| Koszty działalności bieżącej <sup>9</sup>                                                          | 180.000 PLN              | 3Q 2020                                | 180.000 PLN                                                           |
| <b>RAZEM</b>                                                                                       | <b>1.500.000,00 PLN</b>  |                                        | <b>1.074.892,40 PLN</b>                                               |

Źródło: Emitent

<sup>1</sup> Dnia 13.12.2020 roku Emitent sprzedał spółce VRAAR prawa do stworzenia gry w wirtualnej rzeczywistości za kwotę 120 tys. PLN, w związku z czym nie zrealizuje on osobiście portowania gry do VR. Umowa obejmuje przeniesienie licencji oraz komponentów związanych z produkcją gry, na które Emitent przeznaczył nakłady w wysokości 75.000,00 PLN

<sup>2</sup> W opinii prawnika Spółki, przy uwzględnieniu zapisów wniosku o dotację, najwcześniejszy możliwy termin premiery tytułu w obu wersjach jest możliwy w 1 połowie 2023 roku.

<sup>3</sup> Określenie celu zostało zmienione z „Ukończenie gry Moonshine VR i wydanie jej na platformy: PS VR, Htc Vive, Oculus Quest” na „Realizacja gry Moonshine VR” z uwagi na fakt, że gra wymaga dodatkowych nakładów, według przyjętego budżetu, w kwocie ponad 415 tys. PLN (dane na dzień 31.03.2021 r.) oraz z uwagi na możliwość jej wydania w 1 połowie 2023 roku.

<sup>4</sup> Emitent dokonał zakupu sprzętu o łącznej wartości około 35 tys. PLN. Zgodnie z zasadami rachunkowości, aktywa o niskiej wartości mogą być w 100% księgowane jako zużycie materiałów i energii. Emitent przeksięgował w koszty, jednorazowo aktywa o wartości zbliżonej do 20 tys. PLN. Pozostałe 17 tys. PLN to wydatki związane z wynagrodzeniami.

<sup>5</sup> Planowany termin realizacji celu „Rozbudowa działu wydawniczego VR” został przesunięty z 4Q 2020 roku na 3Q 2021 roku, z uwagi na opóźnieniach w produkcji obecnych tytułów (m.in. ze względu na wydłużone prace zamawiających nad podstawową wersją gry na PC lub, jak w przypadku gry „Yacht Mechanic Simulator”, przez zwiększony budżet i skalę gry). Ponadto dział wydawniczy będzie wykorzystany przy wydawaniu gier pt.: „Godzilla VR” oraz „Eggs VR”, które zostaną przeznaczone do sprzedaży w 4Q 2021 roku. Dla wskazanych tytułów Emitent ma wystąpić w roli współwydawcy ze spółką VRAAR S.A. Decyzja o przesunięciu daty realizacji celu jest podyktowana względami ekonomicznymi, by nie ponosić dodatkowych kosztów.

<sup>6</sup> Wartość środków przeznaczonych na cel „Przeniesienie na VR 10-15 gier z gatunku symulatorów (zlecenia work for hire od grupy PlayWay)” została zmniejszona ze względu na konieczność przeznaczenia środków na dwa dodatkowe cele.<sup>7</sup> W 3Q 2020 roku Emitent rozpoczął prace nad wersją VR gry „Drug Dealer”, na zlecenie spółki Movie Games S.A. (umowa zawarta 7 maja 2020 roku). Emitent, do 31.03.2021 roku, poniósł nakłady na produkcję tytułu rzędu 102 tys. PLN. Zarząd Emitenta szacuje, że w 2021 roku poniesie ostatnie nakłady związane z grą w kwocie około 18 tys. PLN (budżet gry został ustalony na 120 tys. PLN) jeżeli zajdzie konieczność naniesienia poprawek.

<sup>8</sup> Cel „finalizacja prac and grą „This is the Zodiac Speaking”” został dodany przez Emitenta względem celów prezentowanych przy emisji akcji serii B ze względu na konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na grę, której premiera miała miejsce 15.10.2020 roku.

<sup>9</sup> Cel „Koszty działalności bieżącej” został dodany przez Emitenta względem celów prezentowanych przy emisji akcji serii B ze względu na konieczność poniesienia kosztów związanych z upublicznieniem Spółki.

## 6.7. Rynek działalności

### Rynek gier VR

Emitent działa na rynku rozszerzonej rzeczywistości (ang. Extended Reality - XR), który branżowo jest dalej dzielony na rynek wirtualnej rzeczywistości (ang. Virtual Reality – VR) oraz poszerzonej rzeczywistości (ang. Augmented Reality – AR). Spółka tworzy gry wideo na platformy VR, które cieszą się rosnącą popularnością. Pierwsze platformy VR zadebiutowały na rynku w roku 2014, lecz przez niedopracowane technicznie konstrukcje nie zdobyły uznania wśród graczy. Wydatki ponoszone przez producentów na badania i rozwój oraz poprawę doświadczeń użytkowników sprawiły, iż obecnie platformy VR cieszą się bardzo dużą i stale rosnącą popularnością, a popyt na urządzenia przewyższa ich podaż. Obecnie dostępne na rynku zestawy VR (ang. headset) można sklasyfikować na trzy główne kategorie: zestawy wymagające współpracy z innymi platformami – komputerami i konsolami, zestawy tzw. standalone, które nie potrzebują wsparcia innych urządzeń oraz zestawy mobilne, które wymagają używania smartfona.

#### 1. Zestawy wymagające współpracy z innymi platformami



## Valve Index

## Oculus Rift S

Zestawy współpracujące z innymi platformami wymagają połączenia z np. komputerem – gogle Valve Index, Oculus Rift S, HTC Vive czy konsolą np. gogle PS VR. Gogle tej kategorii są najdroższymi zestawami na rynku, oferują najlepsze doznania użytkownikom i posiadają najlepsze specyfikacje.

## 2. Zestawy standalone



Xiaomi MI VR



Oculus Quest

Podczas wydarzenia Facebook Connect 7 (16 września 2020 roku) zaprezentowano nowe gogle wirtualnej rzeczywistości Oculus Quest 2 na PC, które zostały przeznaczone do sprzedaży 13 października 2020 roku ([www.purepc.pl](http://www.purepc.pl)).



Oculus Quest 2

Zestawy standalone posiadają wbudowaną pamięć, wyświetlacz i procesor, dzięki czemu nie potrzebują do działania zewnętrznych urządzeń. Grę wystarczy zainstalować na urządzeniu, po czym jest ono gotowe do działania. Urządzenia tej kategorii to między innymi Oculus Quest, Oculus GO, Xiaomi MI VR oraz Vive Focus. Zestawy standalone oferują wysoką jakość rozgrywki.

## 3. Zestawy mobilne



Samsung Gear VR



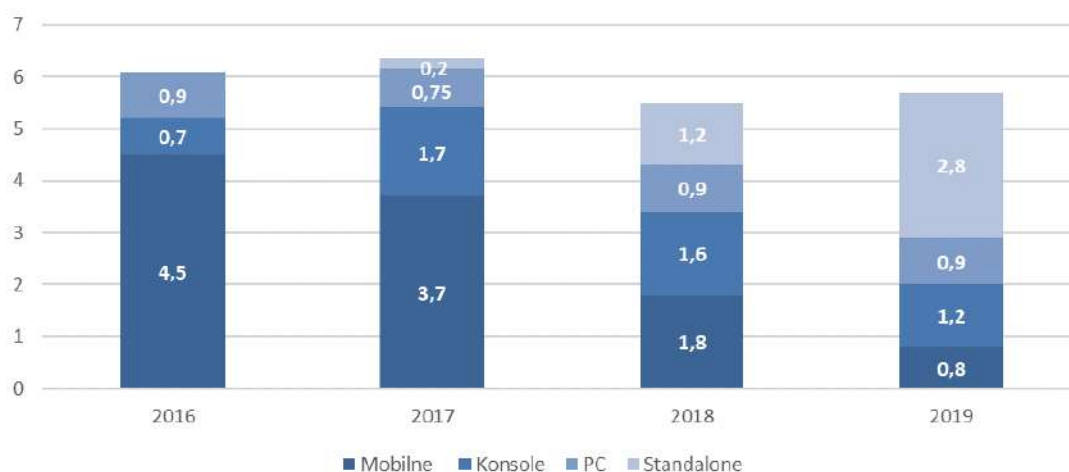
BOBO VR Z4

Zestawy mobilne wymagają użycia smartfonu, który wkłada się do wnętrza okularów służąc tym samym za ekran. Sprzęty tej kategorii charakteryzują się przystępnymi cenami, lecz oferują najniższą jakość rozgrywki.

Emitent jest w stanie tworzyć porty gier do wirtualnej rzeczywistości na wszystkie platformy, jednakże w swoich działaniach skupiał się, co zamierza nadal kontynuować, na produkcjach gier w wersjach wymagających komunikacji z innymi platformami oraz wersjach standalone.

Struktura sprzedaży poszczególnych zestawów VR w ujęciu globalnym mocno się zmienia. Jako pierwsze w 2014 roku pojawiały się prototypy gogli mobilnych i konsolowych, głównie produkcji firm Samsung, oraz Sony. Zestawy mobilne, będące pierwszymi na rynku, cieszyły się popularnością, która systematycznie spada ustępując miejsca platformom konsolowym i komputerowym oraz dostępnymi od niedawna zestawami standalone.

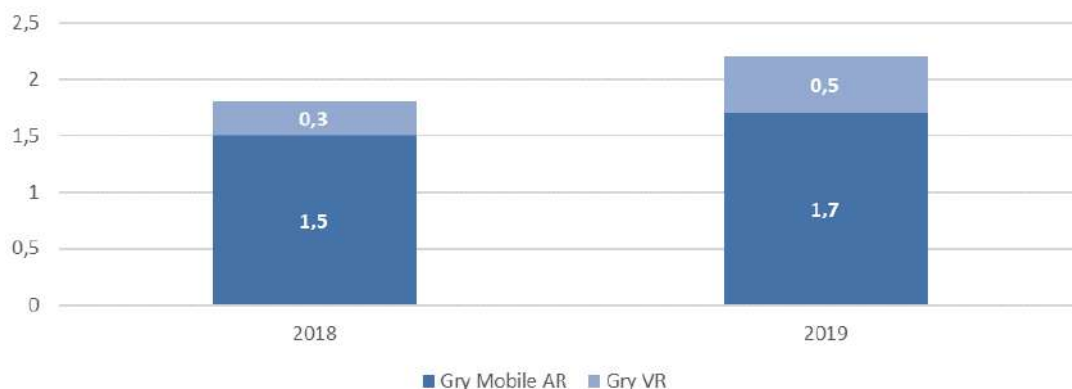
**Szacunkowe wielkości sprzedaży poszczególnych platform VR w mln sztuk**



Źródło: opracowanie własne na podstawie raportu „Superdata 2019 Year In Review. Digital Games and Interactive Media” oraz <https://nwn.blogs.com/nwn/2018/01/vr-sales-shipments-2017-superdata.html>

Obecnie największą popularnością cieszą się zestawy standalone, których sprzedaż kształtowała się na poziomie blisko 3 mln sztuk w roku 2019. W roku 2019 sprzedaż gogli VR była większa niż w roku 2018 o około 100 tys. sztuk. Rosnący udział platform VR standalone oraz konsolowych/PC odbywa się kosztem gogli mobilnych, gdyż wielkość ich sprzedaży systematycznie spada. Efektem takiej zmiany, jest wzrost wartości rynku VR, gdyż zarówno kupowane przez konsumentów platformy oraz gry są droższe od mobilnych. Jest to zatem potwierdzenie występującego trendu, w którym widać rosnące zainteresowanie graczy tytułami VR oraz dobrą, realistyczną rozgrywką. Poniżej przedstawiona została szacunkowa wielkość rynku XR oraz VR.

### Globalne przychody rynku rozszerzonej rzeczywistości (ang. Extended Reality) w mld USD



Źródło: raport Superdata 2019 Year In Review. Digital Games and Interactive Media"

Przychody ze sprzedaży gier VR wzrosły o 41% w 2019 roku w stosunku do roku 2018, głównie z powodu pojawienia się nowej platformy - Oculus Quest. Konsumenci wydali w sumie 171 mln USD na samodzielne gry VR w ciągu roku 2019, a dla porównania, gry na PC VR zarobiły 86 milionów dolarów w tym samym okresie. Duży udział gier mobilnych AR wynika głównie z olbrzymiego sukcesu komercyjnego gry Pokemon GO. Łączna wartość gier sprzedanych w VR w 2019 wyniosła około 500 mln USD.

### Światowe perspektywy rozwoju rynku gier

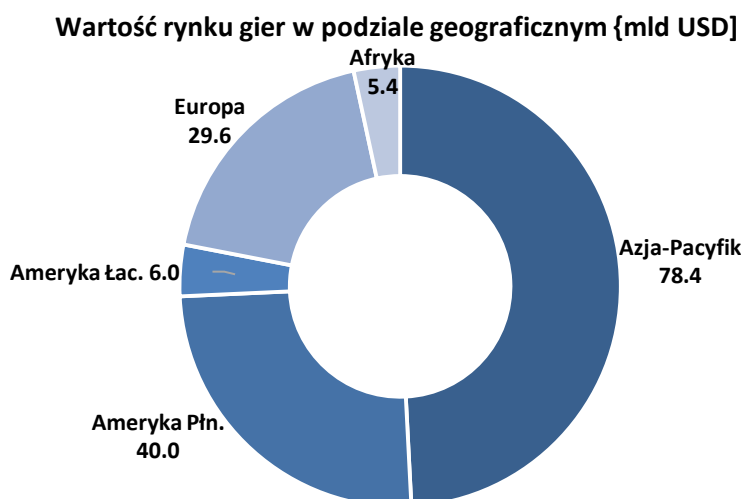
Globalna branża gier rozwija się bardzo szybko - z uwagi na wysoką dynamikę wzrostu, jest to także rynek bardzo zmienny. Jest to szczególnie istotne w roku 2020, w którym dodatkową zmienność generują czynniki zewnętrzne (pandemia koronawirusa SARS-CoV-2, niestabilna sytuacja geopolityczna na świecie czy problemy wewnętrzne Stanów Zjednoczonych) oraz czynniki wewnętrzne (w szczególności dynamiczny rozwój technologii VR/AR, premiery konsol piątej generacji i zmiany strukturalne związane z łączeniem społeczności graczy niezależnie od wykorzystywanej przez nich platformy sprzętowej).

Zgodnie z badaniami firmy Newzoo największym rynkiem w ostatnich latach był rynek chiński. Pozycja lidera dla Chin nie jest jednak stała, gdyż udział w światowych przychodach jest tam podobny do tego z USA. W tej samej chwili to region Azji – Pacyfiku stanowił aż 49% łącznych przychodów ze sprzedaży gier na świecie w 2019. Kolejne miejsce zajmowała Ameryka Północna z 25% udziałem, a niewiele za nią – region Europa, odpowiedzialna za 19%. Na samym końcu pozostaje Ameryka Łacińska, której udział w rynku wynosi 4% i Afryka, której udział wynosi 3%. Najszybciej rozwijają się rynki młode – Rynek afrykański rozwijał się w rekordowym tempie 14,5% r/r, dwucyfrowe wzrosty odnotował również rynek Ameryki Łacińskiej (wzrost o 10,3% rok do roku). Region Azji-Pacyfiku odnotował wzrost +9,9% r/r (głównie za sprawą odblokowania rynku Chińskiego), rynek amerykański rozwinął się o 8,5% r/r, a europejski o 7,8% r/r.

Jednym z powodów ograniczających ekspansję rynków azjatyckich jest szeroko zakrojona akcja legislacyjna mająca na celu walkę z uzależnieniem od gier komputerowych wśród najmłodszych. W wielu krajach, w szczególności w Chinach i Korei Południowej, obowiązują ustawowe limity ograniczające czas przeznaczany na tę formę rozrywki. W Chinach ponadto funkcjonuje bardzo restrykcyjny system certyfikacji gier, który znacząco ogranicza możliwości legalnego wprowadzania nowych tytułów (nowy regulator praktycznie zamroził wszystkie debiuty w drugiej połowie 2018 roku).

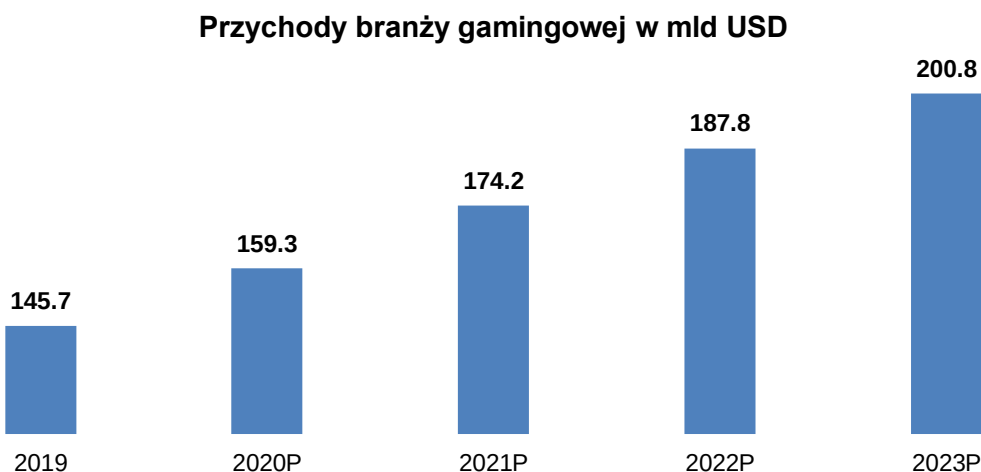
Globalny rynek gier komputerowych wyceniany jest w tym roku na kwotę ok. 159,3 miliardów USD, z uśrednionym wzrostem wynoszącym 9,6% w ostatnich latach.





źródło: Newzoo 2020 Global Games report

Perspektywy rozwoju branży są zaskakujące. Do 2023 wzrosnąć ma on do kwoty przewyższającej 200 miliardów dolarów. Prognozowany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu ma wynosić +7,7%.

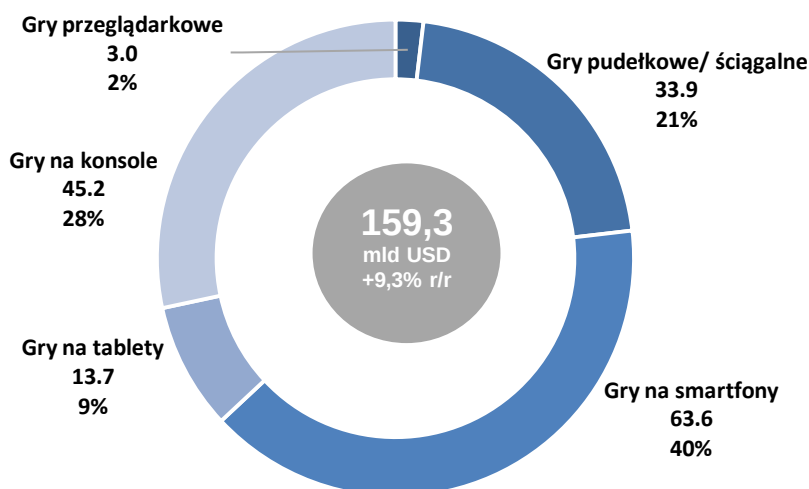


źródło: Newzoo 2020 Global Games report

Jeżeli chodzi o segmentację rynku gier wideo, zdecydowanym liderem pozostają urządzenia mobilne. W tym dla gier na smartfony przypada 40% przychodów całego rynku. Wzrost przychodów w tym segmencie r/r wyniósł 15,8%. Procent przychodów z gier na tablety wyniósł 9% i odnotował wzrost 2,7% r/r. Na drugim miejscu utrzymują się konsole, z udziałem 28% przychodów i ich wzrostem 6,8% r/r. Na trzecim miejscu, plasują się natomiast najdroższe z gamingowego punktu widzenia rozwiązanie sprzętowe, czyli komputery osobiste – w tym gry ściągalne i pudełkowe stanowiące 21% rynku (wzrost 6,7% r/r) i gry przeglądarkowe, stanowiące zaledwie 2% rynku (spadek przychodów w tym segmencie o 13,4% r/r).

Poniższy wykres przedstawia przychody w miliardach dolarów podzielone zależnie od urządzenia/segmentu, na który zaprojektowana została gra.

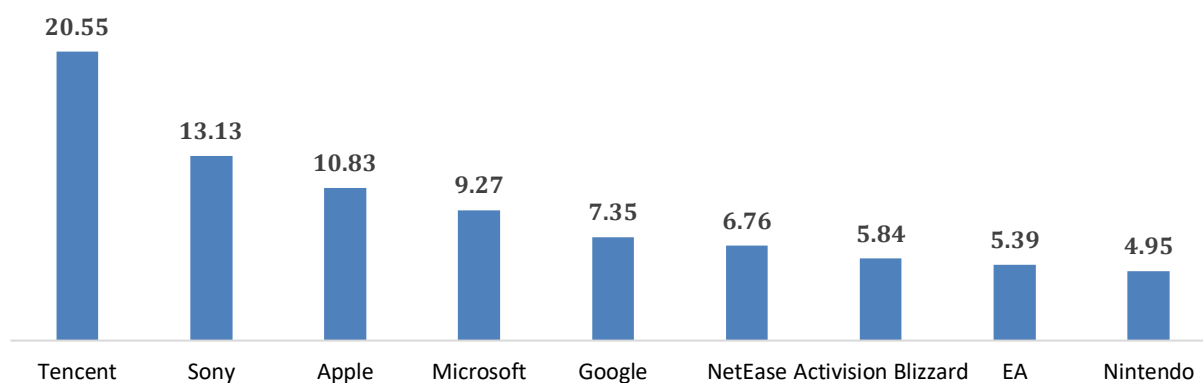
### Podział wartości globalnego rynku gier na segment (mld USD)



Źródło: Newzoo 2020 Global Games Market Report

W 2020 po raz kolejny urządzenia mobilne będą wiesć prym w światowym rynku gamingowym. Konsumenci na całym świecie łącznie wydadzą w tym segmencie ponad 77 miliardów USD – zarówno poprzez zakup gry i mikropłatności, ale także poprzez prężnie rozwijający się rynek reklamowy coraz silniej zagnieżdżony w grach mobilnych, w szczególności darmowych („grach free-to-play”). Wyznaczone przed laty trendy raczej nie ulegają zmianie. Duża dostępność oraz niskie wymogi sprzętowe powodują, że kilku- czy kilkunastominutowe rozgrywki są w stanie najlepiej zachęcić konsumentów, szczególnie, że są oferowane na urządzeniach, które niemal wszyscy noszą przy sobie cały czas.

### Przychody ze sprzedaży gier w mld USD (2019)



Źródło: Newzoo 2020 Global Games Market Report

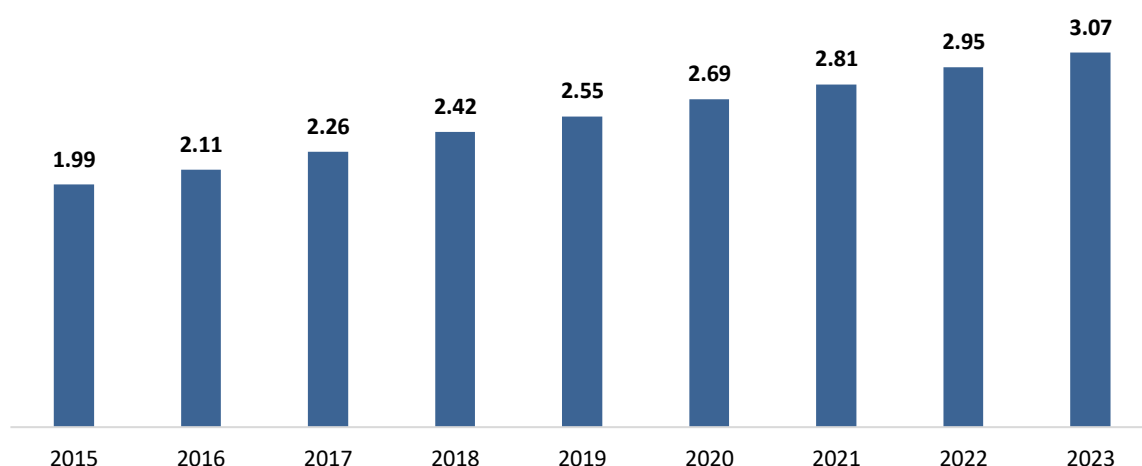
Spółki publiczne zajmujące się produkcją gier osiągnęły ponad 124 miliardy dolarów przychodu. 50 największych z nich wygenerowało aż 85% przychodów z całej branży. Można wśród nich wydzielić przedsiębiorstwa zajmujące się tworzeniem gier na każdą platformę bądź specjalizującą się w danym segmencie.

Liczba graczy na całym świecie wciąż rośnie. W 2020 wartość ta zbliży się do 2,7 mld, co oznacza wzrost o ok. 5,3% w stosunku do 2019.

Liczba graczy na całym świecie wciąż rośnie. W 2020 wartość ta zbliży się do 2,7 mld, co oznacza wzrost o ok. 5,3% w stosunku do 2019.

W 2015 roku na świecie 1,99 mld ludzi grało w gry cyfrowe. W 2020 roku nastąpił wzrost populacji graczy do 2,69 mld, co stanowi 35% wzrost w okresie 5 lat. Jak wynika z prognozy przedstawionej w raporcie Newzoo na rok 2020 pt.: „Global Games Market”, w 2023 roku populacja graczy ma stanowić 3,07 mld ludzi. Szacuje się, iż w okresie trzyletnim nastąpi 14% wzrost. Na poniższym wykresie zaprezentowano rosnącą w czasie globalną populację graczy.

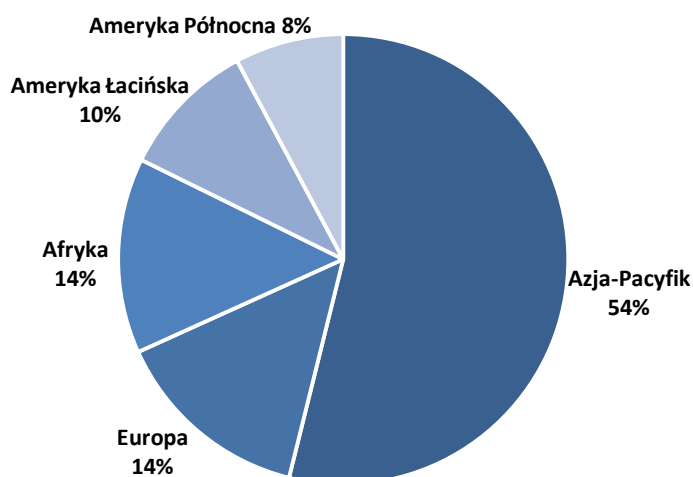
**Globalna populacja graczy w mld osób**



Źródło: Newzoo 2020 Global Games Market Report

Ponad połowa z nich pochodzi z regionu Azji i krajów Oceanii. Co jednak istotne, liczba graczy z regionu Afryki i Ameryki Łacińskiej stanowi blisko 25% wszystkich graczy na świecie, mimo, że przychody generowane w tych obszarach geograficznych stanowią łącznie jedynie 7% wszystkich przychodów branży gamingowej.

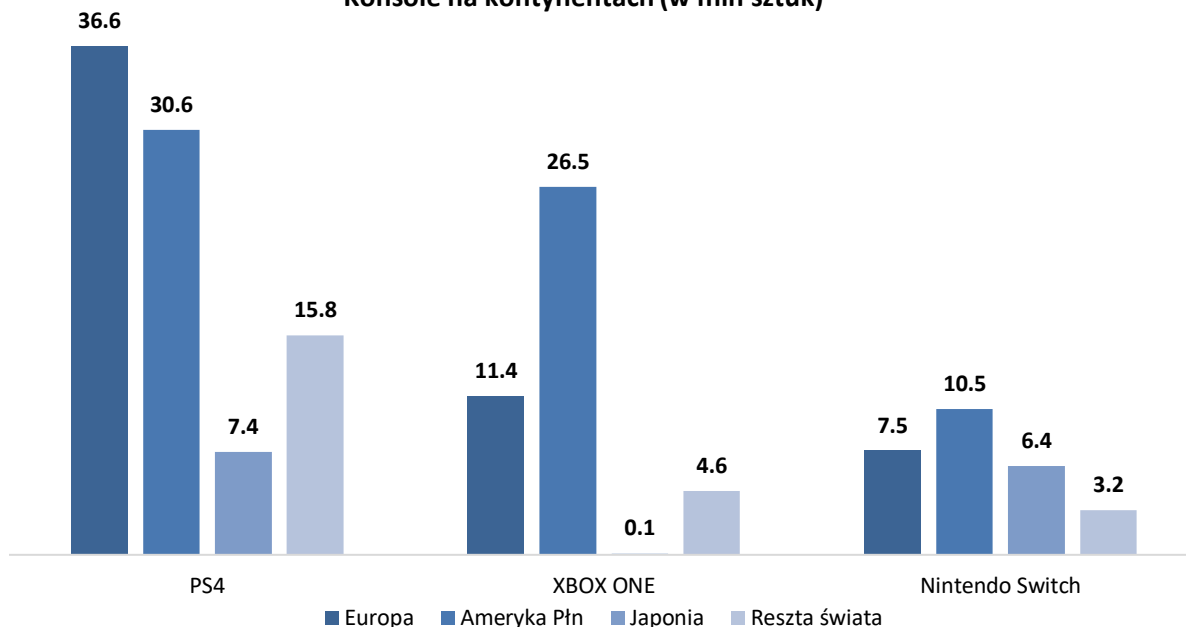
**Geograficzny podział graczy**



Źródło: Newzoo 2020 Global Games Market Report

Rynek konsol podzielony jest między 3 wiodących producentów. Dominacja tej platformy sprzętowej odznacza się szczególnie w regionach zamożnych, czyli Europie, Ameryce Północnej i Japonii. Aktualna generacja składa się z PlayStation 4 produkowanego przez Sony, XBOX One należącego do Microsoft oraz Nintendo Switch.

**Konsole na kontynentach (w mln sztuk)**



źródło: wikipedia.org

W przypadku Polski sprawa wygląda bardzo podobnie, gdyż zgodnie z raportem Polish Gamers Research'19 w/w produkt Sony jest najpopularniejszą konsolą w kraju. Dopiero za poprzednimi generacjami (PS3, XBOX360) znajduje się jej konkurent XBOX ONE. Nintendo Switch w Polsce nie uzyskało dużej popularności.

Rozwój Internetu i popularność szerokopasmowego dostępu do sieci za pomocą światłowodu umożliwiło użytkownikom sprawne pobieranie dużych plików po zakupie bez konieczności wychodzenia z domu. Dystrybucja gier na PC zdominowana jest przez Steam. Jest to platforma umożliwiająca zakup cyfrowy gier, która należy do Valve. Polska pod względem wydatków na gry na platformie Steam zajmuje siódme miejsce na całym świecie.

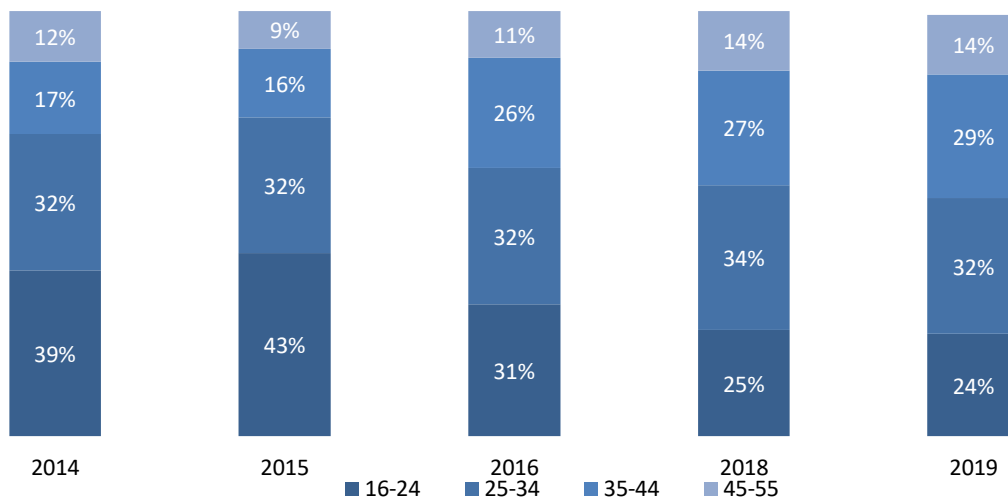
Nie jest to jednak jedyny gracz na rynku. Dużą popularnością cieszy się też Origin należący do Electronic Arts, EPIC Games store – producentów znanej gry Fortnite czy polski – GOG od CD Projektu. Platforma od Valve utrzymuje blisko 50% udział w Polskim rynku, rosną też platformy dystrybucyjne producentów konsol, czyli PS Network i XBOX Live. Rodzimi producenci są głównie eksporterami, ponieważ ponad 90% przychodów polskich twórców gier pochodzi z zagranicy.

Wartość krajowego rynku gier wideo wynosi ok. 541 mln USD, co oznacza stabilny wzrost o ponad 7% w stosunku do roku poprzedniego i odpowiada ok. 0,4% wartości rynku światowego. Wynik taki plasuje nas na 24 miejscu na ziemi. Populacja online stanowi blisko 32 miliony użytkowników – czyli aż 84% wszystkich mieszkańców Polski. Wydatki na gry rocznie wynoszą przeciętnie 17 USD na każdego użytkownika sieci w kraju. Wydajemy znacznie mniej niż kraje rozwinięte, przez to rynek w np. Hiszpanii mimo populacji większej o niespełna 20% - tamtejszy rynek jest większy przeszło 5-krotnie. W Polsce działa ponad 440 firm produkujących gry, które zatrudniają około 9,7 tys. osób. Rocznie do graczy trafia około 480 nowych, polskich produkcji. Przez globalne zasięgi wypuszczanych na rynek gier, nie można mówić o sektorze tylko lokalnie. Największymi polskimi podmiotami jest CD Projekt S.A., 11 Bit Studios S.A., Techland S.A. czy PlayWay S.A. zrzeszający wiele małych software-house. Rodzima produkcja gier rozwija się od wielu lat, pierwsze z ww. spółek swoją działalność rozpocząły przeszło 20 lat temu.

Szacuje się, że w Polsce ponad 31,5 milionów ludzi ma dostęp do Internetu. Zgodnie z badaniami analityków ¾ z nich w ostatnim roku grało w gry. Skala rynku jest więc bardzo duża. Profil polskiego gracza zmienia się na przestrzeni ostatnich lat. W 2019 nie jest już to mężczyzna w wieku 18-29, ponieważ 47% graczy to kobiety. Tendencja wzrostowa wśród kobiet trwa już wiele lat, gdyż w 2014 mężczyźni stanowili przeszło 57% wszystkich korzystających z tej formy rozrywki.

Nie tylko kwestie obecności większej liczby kobiet na rynku się zmieniają. Przeciętny polski gracz starzeje się.

#### Gracze w przedziałach wiekowych



źródło: Polish'19 Gamers Research

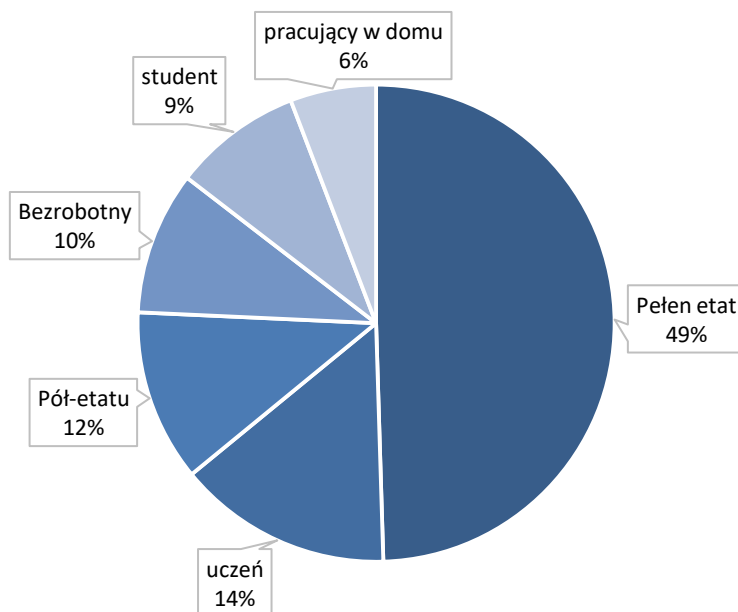
Trend rosnącego udziału liczby graczy dorosłych, często posiadających swoje rodziny, wynika ze zmiany struktury demograficznej w Polsce. Coraz mniej liczne roczniki w XXI wieku, a także osoby starsze, które zainteresowały się grami z czasów dzieciństwa powoduje, że średnia przesuwa się w kierunku klienta starszego. Na tym etapie jest to atrakcyjna transformacja, gdyż producenci nie muszą przejmować się ograniczeniami wiekowymi. Grupa docelowa po 30 roku życia jest także przeciętnie bardziej majątna, przez co może pozwolić sobie na częstszy zakup gier czy nowych konsol.

Skoro prawie każdy polski obywatel jest graczem, warto przyjrzeć się strukturze geograficznej i ekonomicznej konsumentów. Polacy najczęściej grają we wsiach oraz małych i średnich miejscowościach (odpowiednio 33% i 32%). Im większe miejsce zamieszkania przeciętnego obywatela, tym mniejszy jest jego udział w strukturze graczy. Miasta powyżej 100tys. są miejscem życia dla 1/5 graczy, a ponad półmilionowe metropolie – dla ok. 16%. Mniejsze różnice widać zaś w kwestiach ekonomicznych. Gracze z ubogich gospodarstw domowych tworzą 24% ogółu. Gracze należący do klasy średniej są najbardziej liczną grupą, która opiewa na 42%. Tuż za nimi plasują się gracze z dobrą sytuacją finansową w domu – 34%.

Coraz więcej graczy w Polsce decyduje się na zakup gier i dodatków za pośrednictwem Internetu. W 2019 ok. 42% graczy kupiło wersję cyfrową. W przyszłości aż 55% użytkowników konsol oraz 46% użytkowników komputerów PC deklaruje chęć zakupu gry w dystrybucji cyfrowej. Dodatki, skórki i rozszerzenia do gier kupowane online zainteresowały przeszło 28% graczy komputerowych.



### Struktura zajęć codziennych/zawodowych gracza w Polsce



źródło: Polish'19 Gamers Research

Gry dzielą się nie tylko na platformy na których są dostępne, ale również na gatunki. Popularność tychże dosyć mocno zależy od przeznaczenia urządzenia jak i możliwości technicznych, które pozwalają na komfortową rozgrywkę.

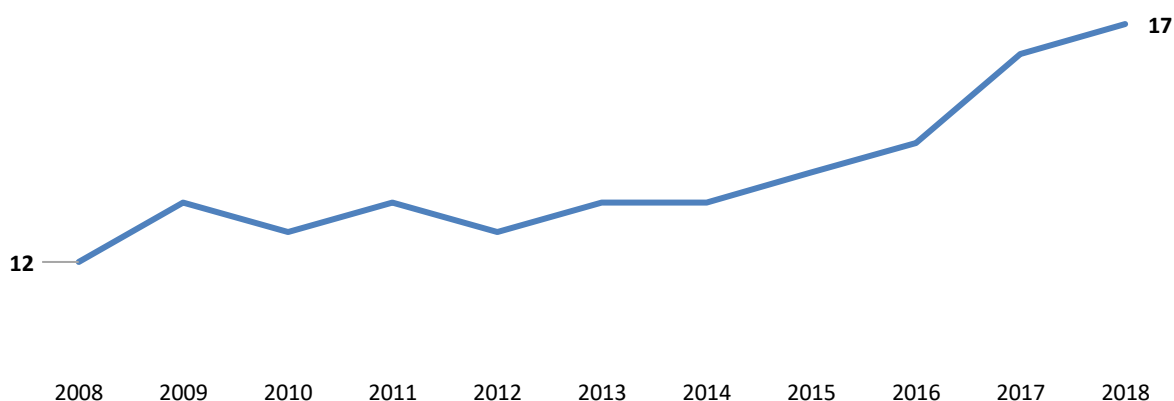
Gracze na PC najczęściej wybierają gry:

- RPG 38%
- Logiczne 38%
- Wyścigowe 38%

Gracze korzystający z konsol wybierają gry:

- Wyścigowe 58%
- Przygodowe 49%
- Akcji 45%

### Przeciętny czas spędzony na graniu w USA (w minutach dziennie)



Źródło: Bureau of Labor statistics

Jak wskazują badania przeprowadzone przez Bureau of Labor Statistics, w USA, mimo dużych nakładów na kampanie informacyjne mające na celu promowanie zdrowego stylu życia, przeciętny czas spędzony na rozgrywce z każdym rokiem wydłuża się. Od 2008 do 2018 wzrósł przeciętnie o około połowę, z 12 minut dziennie aż do 17 minut dziennie. Trend mimo okresowych zawahań jest wzrostowy.

**7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym**

Wskazana wartość zapasów na dzień 31.12.2020 r. w kwocie ponad 3.656.964,56 PLN wynika z prowadzonej przez Studio działalności deweloperskiej i wskazuje na poniesione nakłady na produkowane gry. Przy czym 2.387.984,31 PLN stanowi wartość gry "This is the Zodiac Speaking" – produkt gotowy. 1.268.980,25 PLN stanowi wartość „Półproduktów i produktów w toku”, w tym:

Produkcje w toku:

206.873,10 PLN wartość gry „AIDA”

566.011,33 PLN wartość gry „Moonshine VR”

99.225,74 PLN wartość gry „Drug Dealer VR”

12.508,29 PLN wartość gry „Fishing Adventure VR”

75.462,43 PLN wartość gry „Barn Finders VR”

Oraz niezakończone produkcje, nad którymi Emitent ,na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, nie kontynuuje prac:

21.458,82 PLN wartość gry „Doggo”

95.000,34 PLN wartość gry „PT Black Steal”

94.819,55 PLN wartość gry „666 Projekt”

Oraz wykonane dostosowanie gry Apocalipsis do wersji mobilnych i patche do gry:

97.620,65 PLN wartość gry „Apo2”

W 2020 roku spółka odnotowała wartość zmiany stanów produktów w kwocie 1.137.383,69 PLN, w tym:

Nakłady na produkcje wyniosły odpowiednio 1.225.780,66 PLN:

445.314,82 PLN - nakłady poniesione na produkcję gry This is the Zodiac Speaking

238.884,99 PLN – nakłady poniesione na produkcję gry Moonshine VR

164.564,50 PLN – nakłady poniesione na produkcję gry Aida

12.508,29 PLN – nakłady poniesione na produkcję gry w systemie work for hire – Fishing Adventure VR

99.225,74 PLN – nakłady poniesione na produkcję gry w systemie work for hire –Drug Diller VR

75.462,43 PLN – nakłady poniesione na produkcję gry w systemie work for hire –Barn Finders VR

Produkcje, które Spółka wstrzymała na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, a których obecnie nie zamierza kontynuować z uwagi na 100% wykorzystanie mocy przerobowych:

94.819,55 PLN – 666Projekt

95.000,34 PLN – PT Black Steel

Koszt własny sprzedaży gier wyniósł odpowiednio 88.396,97 PLN:

46.980,59 PLN – Apocalipsis

41.416,38 PLN – This is the Zodiac Speaking

W drodze emisji akcji serii B, Spółka w dniach od 3.06.2020 do 21.06.2020 r. pozyskała 1.5 mln PLN.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent prowadzi prace nad 7 tytułami w systemie „work for hire”, które planuje ukończyć według dat przedstawionych w poniższej tabeli i przy poniesieniu wskazanych nakładów.

Produkcje realizowane w systemie „work for hire”

| Tytuł gry                  | Planowana data premiery | Szacowane przyszłe nakłady (w PLN) |
|----------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| Fishing Adventure VR       | 2Q 2021 r.              | 7.131,49                           |
| Barn Finders VR            | 3/4Q 2021 r.            | 0,00                               |
| Drug Dealer VR             | 3Q 2021 r.              | 18.107,60                          |
| Yacht Mechanic Simulator   | 3Q 2021 r.              | 90.009,99                          |
| Godzilla VR                | 4Q 2021 r.              | 91.140,36                          |
| Eggs VR                    | 4Q 2021 r.              | 75.024,75                          |
| Bicycle Mechanic Simulator | 3Q 2022 r.              | 325.980,62                         |

Źródło: Emitent

Dodatkowo Emitent prowadzi prace nad dwoma tytułami własnymi:

- a) „Moonshine VR” na produkcję, którego planuje przeznaczyć środki w kwocie 435.214,63 PLN w 2021 roku i wydać grę w IH 2023 roku oraz
- b) „AIDA” wersja demonstracyjna gold master na podstawie, której powstanie film interaktywny. Szacowane nakłady na produkcję wersji demonstracyjnej gold master zostały wskazane na poziomie około 193,6 tys. PLN. Premiera pełnego filmu interaktywnego jest planowana na 1Q 2022 roku. Budżet dla pełnej produkcji zostanie ustalony po ukończeniu i wydaniu wersji demonstracyjnej gold master.

#### **9. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym**

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne ani likwidacyjne.

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

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **11. Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań**

Nie wystąpiły żadne istotne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnich 12 miesięcy lub takie, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent nie posiadał istotnych, z punktu widzenia posiadaczy instrumentów finansowych, zobowiązań.

**13. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym**

Dnia 10 listopada 2019 roku podpisano umowę licencyjną ze spółką Aidu Sp. z o.o., która na mocy umowy wyraża chęć wyprodukowania filmu fabularnego na podstawie scenariusza gry. Reżyserem filmu ma być prezes Punch Punk Games – Krzysztof Grudziński. Emitent przekaze licencjobiorcy, na czas wykonywania umowy, prawa do wyłącznej licencji, nieograniczonej czasowo. Na mocy umowy Emitentowi przysługuje wynagrodzenie w kwocie 350.000,00 zł, za udzielenie licencji. Wynagrodzenie zostanie pokryte w drodze kompensaty. Spółka Aidu wykonała filmy promujące grę „This is the Zodiac Speaking” na platformy PS 4, Nintendo Switch i XBOX, ponadto zobowiązała się do wykonać m.in.: scenariusz do części gry „Moonshine”, filmu promującego grę „Moonshine” oraz do filmu promującego grę „AIDA”.

Dnia 03 grudnia 2019 r. Emitent podpisał umowę ze spółką Image Power S.A., na mocy której zobowiązał się wykonać grę na platformę PC (private computer – komputer osobisty) o roboczym tytule „Yacht Mechanic Simulator”. Na podstawie niniejszej umowy Emitent zobowiązuje się przekazać zamawiającemu wszelkie prawa majątkowe do całej gry i poszczególnych etapów ich ukończenia. Wykonawcy umowy przysługuje wynagrodzenie w kwocie 200 tys. PLN, które będzie płatne w ratach za ukończenie poszczególnych etapów prac przy realizacji projektu. Dodatkowo Emitentowi przysługuje, nieograniczone czasowo, wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 20% zysku netto ze sprzedaży gry (po opłaceniu 30% marży sprzedażowej nakładanej przez platformy).

W dniu 20 stycznia 2020 roku Spółka podpisała umowę podwykonawczą ze spółką Ultimate VR sp. z o.o., której przedmiotem jest wykonanie przez Emitenta portu VR (ang virtual reality – wirtualna rzeczywistość) gry „Fishing Adventure”. Na podstawie niniejszej umowy Emitent zobowiązuje się przekazać zamawiającemu wszelkie prawa majątkowe do całej gry i poszczególnych etapów ich ukończenia. Na mocy umowy ustalono wynagrodzenie za wykonanie portu na poziomie 30 tys. PLN. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Dodatkowo strony ustanowiły wynagrodzenie w wysokości 20% zysku (po opłaceniu 30% marży sprzedażowej platform) osiągniętego ze sprzedaży dzieła za pośrednictwem platform VR. otrzymał 10 tys. zł za wykonane pierwszy kamień milowy, następne płatności winny następować po ukończeniu kolejnych etapów.

W dniu 26 lutego 2020 roku Spółka podpisała umowę wydawniczą na grę „This is the Zodiac Speaking” ze spółką Klabater S.A. Na podstawie niniejszej umowy Spółka otrzymywać będzie 30% brutto ze sprzedaży gry w wersji pudełkowej oraz 60% brutto ze sprzedaży w wersji elektronicznej (po opłaceniu 30% marży nakładanej przez platformy sprzedażowe). Klabater S.A. zobowiązuje się wydać grę na swój koszt i będzie ponosić wydatki związane z jej rozpowszechnianiem i promocją. Dodatkowo zobowiązuje się do stworzenia adaptacji gry na platformy sprzedażowe Nintendo Switch, Sony Playstation 4 oraz Microsoft Xbox One. Emitentowi przysługiwać będzie prawo do 50% podstawy naliczenia wynagrodzenia od wersji cyfrowej adaptacji gry oraz 30% od wersji pudełkowej adaptacji gry (podstawa rozliczeniowa w rozumieniu przychodu po opłaceniu 30% marży nakładanej przez platformy sprzedażowe).

Dnia 19 marca 2020 roku spółka Punch Punk S.A. (jako Sprzedający) zawarła ze spółką Glob Games Studio Sp. z o.o. (jako Kupujący) umowę sprzedaży egzemplarzy utworu wraz z udzieleniem niewyłącznej licencji. Przedmiotem umowy były: „VAN SIMULATOR GDD (ang.: Game Design Document – dokument opisujący grę), assety huraganu i vana, mechaniki zamówień, czyszczenia, naprawy, inspect”. Sprzedający udzielił Kupującemu niewyłącznej licencji na korzystanie z assetów (komponentów gry) w zamian za wynagrodzenie w kwocie stałej 90.000,00 zł netto +VAT o terminie płatności do dnia 18.08.2020 rok. Transakcja została opłacona.

W dniu 7 maja 2020 roku Spółka podpisała umowę o współpracy ze spółką Movie Games S.A. celem stworzenia portu gry „Drug Dealer VR” na platformy wirtualnej rzeczywistości. Na podstawie niniejszej umowy Emitent

zobowiązuje się przekazać zamawiającemu wszelkie prawa majątkowe do całej gry i poszczególnych etapów ich ukończenia. W przypadku produkcji tego tytułu Spółka otrzyma wynagrodzenie tzw. recoupem. Oznacza to, że Emitent stworzy grę od podstaw z własnych środków, a po rozpoczęciu sprzedaży w pierwszym etapie przychody w całości pokrywają koszty produkcji gry. Budżet gry ustalono na poziomie 120 tys. PLN. Następnie Emitent otrzymywać będzie 30% zysku brutto ze sprzedaży gry (przychód po opłaceniu 30% marży sprzedażowej nakładanej przez platformy).

przydz

W dniu 21 maja 2020 roku NWZA Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 400.000 akcji serii B w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki. W dniu 16 czerwca 2020 dokonano przydziału 400.000 akcji serii B i pozyskano kwotę 1.500.000,00. Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 29 października 2020 r.

W dniu 16 września 2020 r. Emitent podpisał umowę dofinansowania z programu NCBIR „Inteligentny rozwój” – GameINN, w ramach działania 1.2 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Numer umowy POIR.01.02.00-00-0183/20-00. Tytuł projektu „Opracowanie narzędzia do efektywnego tworzenia unikalnej warstwy artystycznej oddającej stylistykę komiksową w grach 3D”. Okres kwalifikowalności kosztów projektu został wyznaczony na daty od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2021. Maksymalna wartość kosztów kwalifikowanych wynosi 2.959.510,00 PLN. W myśl umowy o dofinansowanie projektu, maksymalna kwota dofinansowania wynosi 1.775.706,00 zł, co stanowi 60% wydatków na prace rozwojowe. Narzędzie ma być zaprezentowane i wykorzystane podczas produkcji gry „Moonshine” w wersji na PC. Pełna wersja gry, według zapisów umowy dofinansowania, może zostać wydana nie wcześniej niż po trzech latach od podpisania umowy o dofinansowanie (3Q 2023 r.).

W dniu 12 października 2020 roku Spółka podpisała umowę o współpracy ze spółką Duality S.A. celem stworzenia portu gry „Barn Finders VR” na platformy wirtualnej rzeczywistości. Na podstawie niniejszej umowy Emitent zobowiązuje się przekazać zamawiającemu wszelkie prawa majątkowe do całej gry i poszczególnych etapów ich ukończenia. W przypadku produkcji tego tytułu Spółka otrzyma wynagrodzenie tzw. recoupem. Oznacza to, że Emitent stworzy grę od podstaw z własnych środków, a po rozpoczęciu sprzedaży w pierwszym etapie przychody w całości pokrywają koszty produkcji gry. Budżet gry ustalono na poziomie 100 tys. PLN. Ponadto Spółka otrzymywać będzie 40 procent zysku brutto (przychód po opłaceniu 30% marży sprzedażowej nakładanej przez platformy) ze sprzedaży gry, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym Wydawca zapłaci Emitentowi ostatnią ratę wynagrodzenia stałego.

W dniu 11 grudnia 2020r. Emitent złożył wniosek o wypłatę zaliczki w kwocie 443.900,00 PLN, w ramach otrzymanego dofinansowania z programu „Inteligentny rozwój” – GameINN (umowa o dofinansowanie podpisana została 16 września 2020 r.).

Dnia 13 grudnia 2020 roku Emitent podpisał umowę sprzedaży licencji na stworzenie gry w wersji VR oraz wszystkich komponentów gry „This is the Zodiac Speaking”, za kwotę 120 tys. PLN, ze spółką VRAAR S.A. Ponadto Emitentowi przysługuje prawo do 30% udziału w zysku brutto ze sprzedaży gry w wersji VR, od miesiąca następnego po pokryciu nakładów poniesionych przez Kupującego.

Dnia 14 grudnia 2020 roku Emitent zawarł dwie umowy, ze spółką VRAAR S.A., na produkcję gier w wirtualnej rzeczywistości, pt.: „Godzilla VR” oraz „Eggs VR”. Za produkcję obu tytułów Emitent otrzyma wynagrodzenie płatne w ratach, po 100 tys. PLN płatne w dwóch ratach po 50 tys. PLN, przy czym termin zapłaty pierwszej raty ustalono na 31 grudnia 2020 roku. Ponadto Emitentowi przysługuje prawo do 30% udziału w zysku brutto ze sprzedaży gier w wersji VR, od miesiąca następnego, w którym Zamawiający osiągnie zysk ze sprzedaży.



Dnia 15 grudnia 2020 roku podpisano aneks do umowy zawartej 03 grudnia 2019 roku, ze spółką Image Power S.A., dotyczącej produkcji gry „Yacht Mechanic Simulator”. Na mocy aneksu, planowany budżet gry zostanie zwiększony z 200 tys. PLN do 300 tys. PLN.

Dnia 31 grudnia 2020 r., na podstawie wniosku z dnia 11 grudnia 2020 roku, Spółka otrzymała zaliczkę w kwocie 443.900,00 PLN z programu operacyjnego Inteligentny Rozwój” - GameINN związanego z „opracowaniem narzędzia do efektywnego tworzenia unikalnej warstwy artystycznej oddającej stylistykę komiksową w grach 3D”.

**14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V**

Dnia 10 stycznia 2021 roku Emitent zawarł z VRAAR S.A. w zakresie wykonania przez Spółkę komponentu gry pod nazwą „VR katar” za wynagrodzenie w kwocie 90.000,00 PLN netto płatne do 15 kwietnia 2021 roku. Pełnia autorski praw majątkowych należy do VRAAR S.A. z dniem przekazania dzieła.

Dnia 29 marca 2021 roku Spółka podpisała umowę o dzieło wraz z przekazaniem autorskich praw majątkowych z Manager Games S.A. w zakresie produkcji gry o roboczym tytule „Bicycle Mechanic Simulator” w wersji na PC. Przedmiotem umowy jest:

- a) Wykonanie pełnej wersji gry w wersji na PV;
- b) Wykonanie projektu strony na platformie Steam;
- c) Wykonanie utworu autowizualnego (zwiastulu lub zwiastunów) o łącznej długości nie krótszej niż 1 min;
- d) Wytworzenie utworów graficznych;
- e) Wytworzenie utworu literackiego – scenariusza oraz koncepcji gameplaya;
- f) Wytworzenia innych materiałów niezbędnych do wykonania Umowy.

Pełnię autorskich praw majątkowych do dzieła Spółka przenosi na Manager Games S.A. w chwili oddania całości lub części utworu.

Z tytułu umowy Spółce przysługuje wynagrodzenie w łącznej kwocie 346.000,00 PLN netto. Ponadto Emitentowi przysługuje udział w zysku netto z tytułu komercjalizacji Gry w wysokości:

- a) 10% zysku netto w przypadku uzyskania przez grę pozytywnych opinii na platformie Steam poniżej 70%;
- b) 15% zysku netto w przypadku uzyskania opinii w przedziale 70-79%;
- c) 25% zysku netto w przypadku uzyskania opinii powyżej 80%;
- d) Niezależnie od wyżej wskazanych założeń, jeżeli zysk netto z dystrybucji gry przekroczy 1 mln PLN, Spółce przysługiwać będzie dodatkowe wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 10% zysku netto.

Wynagrodzenie motywacyjne będzie wypłacone również w przypadku wersji konsolowych (na których realizacje musi zostać podpisana odrębna umowa) i wyniesie:

- a) 10% zysku netto w przypadku uzyskania przez grę pozytywnych opinii na platformie Metacritic.com poniżej 70%;
- b) 15% zysku netto w przypadku uzyskania opinii w przedziale 70-79%;
- c) 25% zysku netto w przypadku uzyskania opinii powyżej 80%;
- d) Niezależnie od wyżej wskazanych założeń, jeżeli zysk netto z dystrybucji gry przekroczy 1 mln PLN, Spółce przysługiwać będzie dodatkowe wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 10% zysku netto.

Przez zysk netto rozumie się wszystkie wpływy finansowe osiągnięte przez Manager Games S.A., w związku z komercjalizacją gry, pomniejszone o koszty ich uzyskania.  
Termin na realizację gry został ustalony zapisami umowy na dzień 31 lipca 2022 roku.

## 15. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta

### Dane o członkach Zarządu Emitenta

Zgodnie par. 13 ust 2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zgodnie par. 13 ust 3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 lat.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

#### Krzysztof Grudziński – Prezes Zarządu

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

Krzysztof Grudziński – Prezes Zarządu, 24.12.2024

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

2013-2018: Absolwent Warszawskiej Szkoły Filmowej na kierunku Reżyseria, Tworzenie I Produkcja Gier Wideo

2017-Obecnie: Punch Punk S.A – Prezes Zarządu, Dyrektor Kreatywny.

2017-Obecnie: Warszawska Szkoła Filmowa- Wykładowca

2019- Obecnie: Dreamers Talents- Reżyser

2014-Obecnie: Radna Adstore

2010-2013: Dyrektor Kreatywny

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

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

AIDU Sp. z o.o. – wspólnik - od 28.06.2019 r. do teraz

Falcon Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej - od 22.05.2019 r. do teraz

VRAAR S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 04.06.2020 r. do teraz

- e) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana 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 obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

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

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

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

Prezes Zarządu Emitenta – Pan Krzysztof Grudziński – jest Członkiem Rady Nadzorczej spółki VRAAR S.A. VRAAR S.A. prowadzi działalność w zakresie produkcji gier VR. Wskazana spółka realizuje prace nad grą "This is the Zodiac Speaking" w wersji VR (no mocy umowy sprzedaży licencji z dnia 13.12.2020 r.), natomiast Emitent realizuje prace na zlecenie VRAAR S.A. w zakresie produkcji gier „Godzilla VR” i „Eggs EV” (na mocy umów z dnia 14.12.2020 r.).

Powyższe transakcje zostały zawarte w wyniku analizy mocy przerobowych Spółki Punch Punk S.A. Zarząd Emitenta oszacował, iż przy obecnym rozkładzie prac członków zespołu, w związku z zawartymi umowami w systemie „work for hire”, nie jest on w stanie wykonać portu dużej gry, jaką jest „This is the Zodiac Speaking”. W związku z powyższym zdecydował się podpisać umowę sprzedaży licencji, na stworzenie portu tytułu, spółce VRAAR S.A. Dodatkowo Emitent oszacował, iż posiada wystarczające moce przerobowe na stworzenie dwóch mniejszych tytułów (produkcja wersji VR „This is the Zodiac Speaking” wymaga większej ilości poświęconych roboczogodzin). W związku z powyższym, Emitent podpisał dwie umowy na produkcję gier w wirtualnej rzeczywistości, pt.: „Godzilla VR” oraz „Eggs VR”, ze spółką VRAAR S.A. Działania takie były podyktowane również, potrzebą odciążenia zespołu spółki VRAAR S.A. i umożliwienia mu wykonania portu gry „This is the Zodiac Speaking” do VR.

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

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych

#### **Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta**

Zgodnie z par. 21 ust. 3 Statutu Spółki Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 lat.

Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Punch Punk S.A. z dnia 28 lipca 2020 roku, dokooptowano Członka Rady Nadzorczej (na podstawie paragrafu 21 ust. 4 Statutu Spółki) w osobie Bartosza Częścika, w związku z rezygnacją Mateusza Pastewki. Zmiana nie została zarejestrowana przez sąd.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Bartosz Częścik – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Witold Janiszewski – Członek Rady Nadzorczej  
Martyna Witczak – Członek Rady Nadzorczej  
Wojciech Tomasz Niesyto – Członek Rady Nadzorczej  
Adrian Pawłowski – Członek Rady Nadzorczej

**Bartosz Częścik – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

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

Bartosz Częścik – Przewodniczący Rady Nadzorczej, 24.12.2024

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

04/2018 - obecnie - własna działalność gospodarcza

03/2018 - obecnie - członek Rady Nadzorczej Pointpack S.A.

2018-2020 - KP NCBiR BRIDGE Alfa (Satus Games sp. z o.o. ASI sp. k.)

2017-2018 - Bloober Team - CFO

2017 - 2018 - Feardemic - CFO

2012-2017 - Pioneer Pekao Investment Management - Zarządzający funduszami

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

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

05/2017-03/2018 - Bloober Team S.A. - Prokurent

09/2017 – 03/2018 - Feardemic sp. z o.o. - Członek zarządu

05/2017 – 07/2018 - Draw Distance S.A. - Przewodniczący RN

06/2018 – 12/2020 Satus Games sp. z o.o. ASI sp. k. - udziałowiec

5. 12/2018 – obecnie BatteryCab sp. z o.o. - Udziałowiec i prezes zarządu

03/2018 – obecnie Pointpack S.A. - Członek RN

- e) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana 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 obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

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

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

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

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych

#### **Witold Janiszewski – Członek Rady Nadzorczej**

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

Witold Janiszewski – Członek Rady Nadzorczej, 24.12.2024

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

2006 - 2011 studia na Uniwersytecie Adama Mickiewicza na kierunku: Psychologia

2016 – absolwent studiów podyplomowych na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu na kierunku Zarządzanie Projektami

2017- obecnie: Symetria UX, Senior UX Specialist – projektowanie i badania UX,

2019 – obecnie: Wykładowca Collegium Da Vinci,

2018 – obecnie: Trener UX-PM,

2012-2017: Allegro, Lead Category planner - zarządzanie architekturą informacji w serwisie Allegro.pl

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

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

W okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem spółek prawa handlowego



- e) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana 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 obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

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

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

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

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych

#### **Martyna Witczak – Członek Rady Nadzorczej**

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

Martyna Witczak – Członek Rady Nadzorczej, 24.12.2024

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

2005 – 2009 magister Prawa na Uniwersytecie Warszawskim

2010-2012 – aplikacja adwokacka przy Okręgowej Radzie Adwokackiej w Warszawie

2013 – wpisana na listę adwokatów pod numerem 4432, indywidualna kancelaria adwokacka pod nazwą Kancelaria Adwokacka Martyna Węgrzyn

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

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

VRAAR S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 04.06.2020 do teraz

- e) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana 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 obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

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

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

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

Pani Martyna Wegrzyn jest Członkiem Rady Nadzorczej spółki VRAAR S.A. VRAAR S.A. prowadzi działalność w zakresie produkcji gier VR. Wskazana spółka realizuje prace nad grą "This is the Zodiac Speaking" w wersji VR (na mocy umowy sprzedaży licencji z dnia 13.12.2020 r.) , natomiast Emitent realizuje prace na zlecenie VRAAR S.A. w zakresie produkcji gier „Godzilla VR” i „Eggs EV” (na mocy umów z dnia 14.12.2020 r.).

Powyższe transakcje zostały zawarte w wyniku analizy mocy przerobowych Spółki Punch Punk S.A. Zarząd Emitenta oszacował, iż przy obecnym rozkładzie prac członków zespołu, w związku z zawartymi umowami w systemie „work for hire”, nie jest on w stanie wykonać portu dużej gry, jaką jest „This is the Zodiac Speaking”. W związku z powyższym zdecydował się podpisać umowę sprzedaży licencji, na stworzenie portu tytułu, spółce VRAAR S.A. Dodatkowo Emitent oszacował, iż posiada wystarczające moce przerobowe na stworzenie dwóch mniejszych tytułów (produkcja wersji VR „This is the Zodiac Speaking” wymaga większej ilości poświęconych roboczogodzin). W związku z powyższym, Emitent podpisał dwie umowy na produkcję gier w wirtualnej rzeczywistości, pt.: „Godzilla VR” oraz „Eggs VR”, ze spółką VRAAR S.A. Działania takie były podyktowane również, potrzebą odciążenia zespołu spółki VRAAR S.A. i umożliwienia mu wykonania portu gry „This is the Zodiac Speaking” do VR.

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

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych

**Wojciech Niesyto – Członek Rady Nadzorczej**

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

Wojciech Niesyto – Członek Rady Nadzorczej, 24.12.2024

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

2011-2012 Studia Podyplomowe - Inwestycje i Zarządzanie Projektami Wykorzystującymi Odnawialne Źródła Energii (Uczelnia Łazarskiego)

2006-2007 Chartered Financial Analyst (CFA)

2005-2006 CEMS Master in International Management (Wirtschaftsuniversität Wien)

2004-2006 Master of Science, Economics and Business Administration (NHH - Norwegian School of Economics)

2000-2005 Magister na kierunku Finanse i Bankowość (Szkoła Główna Handlowa)

IX 2019 – obecnie Członek Rady Nadzorczej

(Smart Faktor S.A., Białystok)

VI 2019 – obecnie Członek Rady Nadzorczej

(Packhelp S.A., Warszawa)

VII 2016 – obecnie Partner Zarządzający

(Kogito Ventures ASI, Warszawa)

V 2015 – obecnie Członek Rady Nadzorczej

(Insignis TFI S.A., Warszawa)

VIII 2015 – VIII 2016 Business Development Manager

(Aduvo Investments S.A., Warszawa)

IX 2012 – V 2015 Zarządzający Portfelem Akcji

(Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne, Warszawa)

X 2011 – IX 2012 Młodszy Zarządzający Portfelem Akcji

(Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne, Warszawa)

VII 2008 – X 2011 Analityk Akcji

(Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne, Warszawa)

IX 2006 – VII 2008 Makler Papierów Wartościowych

(UBS Investment Bank, Londyn)

I 2005 – XII 2005 Koordynator ds. Marketingu

(NHH, Bergen, Norwegia)

III 2005 – X 2005 Współprowadzący

(MIB Forum 2005, Bergen, Norwegia)

XII 2003 – II 2004 Praktykant w dziale audytu (PricewaterhouseCoopers, Warszawa)

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

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

Insignis TFI S.A – 28.02.2015 - nadal, członek Rady Nadzorczej  
Packhelp S.A. – 15.04.2020 - nadal, członek Rady Nadzorczej  
Packhelp Spółka z o.o. - od 2019-06-13 do 2020-06-24 -Członek Organu Nadzoru  
Punch Punk Games – 24.12.2024 - nadal, członek Rady Nadzorczej  
Kogito Ventures sp. z o.o ASI s.k.a – nadal, Prezes Zarządu  
Kogito Ventures sp. z o.o. 25.07.2018 – nadal, Prezes Zarządu, Wspólnik  
KV Capital sp. z o.o. – 13.09.2016 - nadal, Prezes Zarządu, wspólnik  
KV Capital 2 sp. z o.o. – 12.07.2017 - nadal, Prezes Zarządu, wspólnik  
KV Capital 3 sp. z o.o. – 07.06.2018 - nadal, Prezes Zarządu  
KV Capital 5 sp. z o.o. – 27.09.2018 - nadal, Prezes Zarządu  
KV Capital 6 sp. z o.o. – 22.11.2018 - nadal, Prezes Zarządu  
Tradeon S.A – 2019-11-28 - nadal, członek Rady Nadzorczej  
Smart Faktor S.A. - 2019-09-16 - nadal, członek Rady Nadzorczej  
Kogito Management sp. z o.o – od nadal, Prezes Zarządu  
Kogito Partners sp. z o.o. – 15.09.2016 - nadal, Prezes Zarządu  
Kogito Partners Spółka z o.o. s.k. 2016-09-15 – nadal Wspólnik

- Lunching.PI Spółka Z Ograniczoną Odpowiedzialnością - 2020-07-22 – nadal: Członek Organu Nadzoru
- e) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana 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 obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

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

Fundacja Food Forward w likwidacji – Członek Organu Nadzoru od 31.07.2019 r.

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

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych

**Adrian Pawłowski – Członek Rady Nadzorczej**

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

Adrian Pawłowski – Członek Rady Nadzorczej, 24.12.2024

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

2004 – 2007 studia licencjackie na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach na kierunku: Organizacja produkcji filmowej i telewizyjnej, Wydział Radia i Telewizji

2007-2008 Asystent kierownika produkcji w Prime Time Sp. z o.o.

2008-2010 Kierownik produkcji w Telewizji Polsat S.A

2010 – Kierownik produkcji w Mojo Films

2010 – obecnie Właściciel/Producent w FILM FICTION Adrian Pawłowski

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla emitenta.

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

02.10.2020 – obecnie właściciel i członek zarządu spółki FILM FICTION sp. z o.o. Adrian Pawłowski.

18.12.2020 - LIVEVIDEO.PL Sp. z o.o. wspólnik i Prezes Zarządu

- e) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana 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 obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

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

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

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



Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

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

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych

**16. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu**

| Akcjonariusz                          | Seria akcji | Liczba akcje     | % w kapitale   | Głosy na WZA     | % w głosach    |
|---------------------------------------|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| PLAYWAY S.A.                          | A           | 597 685          | 10,75%         | 597 685          | 10,75%         |
| SZEWCZYK MAREK                        | A           | 466 500          | 8,39%          | 466 500          | 8,39%          |
| TRZEBIŃSKI JAKUB                      | A           | 286 815          | 5,16%          | 286 815          | 5,16%          |
| Pozostali akcjonariusze akcji serii A | A           | 3 809 500        | 68,51%         | 3 809 500        | 68,51%         |
| Pozostali akcjonariusze akcji serii B | B           | 400 000          | 7,19%          | 400 000          | 7,19%          |
| <b>Razem</b>                          |             | <b>5 560 500</b> | <b>100,00%</b> | <b>5 560 500</b> | <b>100,00%</b> |

Źródło: Emitent

## V. Sprawozdania finansowe

### 1. Sprawozdanie finansowe Punch Punk S.A. za 2020 r.

#### **sprawozdanie finansowe**

dla:

Punch Punk Spółka Akcyjna

za okres:

01.01.2020

-

31.12.2020

Data sporządzenia:

30.04.2021

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki **Punch Punk Spółka Akcyjna**

Dokładny adres siedziby (w Polsce):

Ulica **Aleja T. Kościuszki**

Nr domu **80/82**

Nr lokalu **301**

Miejscowość **Łódź**

Poczta **Łódź**

Kod pocztowy **90-437**

Kod kraju **PL**

Gmina **Łódź**

Powiat **Łódź**

Województwo **Łódzkie**

Adres przedsiębiorcy zagranicznego (opcjonalny):

Ulica

Nr domu

Nr lokalu

Miejscowość

Kod pocztowy

Kod kraju

Identyfikator podmiotu:

numer NIP **6891231996**

numer KRS **0000821012**

Pole wymagane przez system eKRS

Czas trwania działalności jednostki (jeśli ograniczony):

Od dnia

Do

Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

(w pola tej sekcji jest kopiowany okres wpisany w nagłówku sprawozdania)

Od dnia

**01.01.2020**

Do dnia

**31.12.2020**

Zastosowane zasad rachunkowości przewidzianych dla mniejszych jednostek:

Wyszczególnienie wybranych uproszczeń:

brak

Założenie kontynuacji działalności jednostki:

Czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości?

Tak

Czy brak jest okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności?

Tak

odpowiedź "Nie" oznacza, że ISTNIEJĄ takie okoliczności

Opis okoliczności zagrażających kontynuacji działalności:

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### Zasady (polityka) rachunkowości:

#### metody wyceny aktywów i pasywów:

Metody wyceny aktywów i pasywów znajdują się w załączniku nr 1 w omówieniu przyjętych zasad polityki rachunkowości.

#### ustalenia wyniku finansowego:

Jednostka ustala wynik finansowy w wariantcie porównawczym., to oznacza, że od sumy przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów skorygowanych o zmianę stanu produktu (zwiększenie stanu produktów występuje ze znakiem plus, a zmniejszenie ze znakiem minus) i zwiększonych o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby odejmowana jest suma kosztów działalności operacyjnej według rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów. Kolejne elementy, które są ujmowane w rachunku zysków i strat to pozycje pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy od osób prawnych i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku lub zwiększenia straty.

#### ustalenia sposobu sporządzania sprawozdania finansowego:

Zgodnie z zasadą ciągłości, przyjęte zasady rachunkowości Spółka stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, ustalenia wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych, tak aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

#### pozostałe:

### Informacja uszczegóławiająca:

Nazwa pozycji

Opis

Nazwa pozycji

Opis

Nazwa pozycji

Opis

Nazwa pozycji

Opis

## Bilans

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

| Aktywa     |                                                                                | Stan na: | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Przeł. dane porów. za poprzedni okres |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|------------|---------------------------------------|
| <b>A</b>   | <b>Aktywa trwałe</b>                                                           |          | 223 360,29 | 3 352,96   |                                       |
| <b>I</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                                         |          | 204 700,06 | 0,00       |                                       |
| 1          | Koszty zakończonych prac rozwojowych                                           |          |            |            |                                       |
| 2          | Wartość firmy                                                                  |          |            |            |                                       |
| 3          | Inne wartości niematerialne i prawne                                           |          |            |            |                                       |
| 4          | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                    |          | 204 700,06 | 0,00       |                                       |
| <b>II</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                  |          | 18 660,23  | 3 352,96   |                                       |
| 1          | Środki trwałe                                                                  |          | 18 660,23  | 3 352,96   |                                       |
| a)         | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                            |          |            |            |                                       |
| b)         | budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej         |          |            |            |                                       |
| c)         | urządzenia techniczne i maszyny                                                |          | 18 660,23  | 3 352,96   |                                       |
| d)         | środki transportu                                                              |          |            |            |                                       |
| e)         | inne środki trwałe                                                             |          |            |            |                                       |
| 2          | Środki trwałe w budowie                                                        |          |            |            |                                       |
| 3          | Zaliczki na środki trwałe w budowie                                            |          |            |            |                                       |
| <b>III</b> | <b>Należności długoterminowe</b>                                               |          | 0,00       | 0,00       |                                       |
| 1          | Od jednostek powiązanych                                                       |          |            |            |                                       |
| 2          | Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale |          |            |            |                                       |
| 3          | Od pozostałych jednostek                                                       |          |            |            |                                       |
| <b>IV</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>                                               |          | 0,00       | 0,00       |                                       |
| 1          | Nieruchomości                                                                  |          |            |            |                                       |
| 2          | Wartości niematerialne i prawne                                                |          |            |            |                                       |
| 3          | Długoterminowe aktywa finansowe                                                |          | 0,00       | 0,00       |                                       |
| a)         | w jednostkach powiązanych                                                      |          | 0,00       | 0,00       |                                       |
| 1)         | udziały lub akcje                                                              |          |            |            |                                       |
| 2)         | inne papiery wartościowe                                                       |          |            |            |                                       |
| 3)         | udzielone pożyczki                                                             |          |            |            |                                       |
| 4)         | inne długoterminowe aktywa finansowe                                           |          |            |            |                                       |



## Bilans

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

| Aktywa (c.d. "Długoterminowe aktywa finansowe")                                    | Stan na: | 31.12.2020   | 31.12.2019   | Przełst. dane porów. za poprzedni okres |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|--------------|-----------------------------------------|
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale |          | 0,00         | 0,00         |                                         |
| 1) udziały lub akcje                                                               |          |              |              |                                         |
| 2) inne papiery wartościowe                                                        |          |              |              |                                         |
| 3) udzielone pożyczki                                                              |          |              |              |                                         |
| 4) inne długoterminowe aktywa finansowe                                            |          |              |              |                                         |
| c) w pozostałych jednostkach                                                       |          | 0,00         | 0,00         |                                         |
| 1) udziały lub akcje                                                               |          |              |              |                                         |
| 2) inne papiery wartościowe                                                        |          |              |              |                                         |
| 3) udzielone pożyczki                                                              |          |              |              |                                         |
| 4) inne długoterminowe aktywa finansowe                                            |          |              |              |                                         |
| 4 Inne inwestycje długoterminowe                                                   |          |              |              |                                         |
| <b>V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                 |          | 0,00         | 0,00         |                                         |
| 1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                  |          |              |              |                                         |
| 2 Inne rozliczenia międzyokresowe                                                  |          |              |              |                                         |
| <b>B Aktywa obrotowe</b>                                                           |          | 5 067 534,82 | 3 704 955,76 |                                         |
| <b>I Zapasy</b>                                                                    |          | 3 656 964,56 | 2 472 600,28 |                                         |
| 1 Materiały                                                                        |          |              |              |                                         |
| 2 Półprodukty i produkty w toku                                                    |          | 1 268 980,25 | 2 472 600,28 |                                         |
| w tym: obiekty w zabudowie                                                         |          |              |              |                                         |
| 3 Produkty gotowe                                                                  |          | 2 387 984,31 | 0,00         |                                         |
| 4 Towary                                                                           |          |              |              |                                         |
| 5 Zaliczki na dostawy i usługi                                                     |          |              |              |                                         |
| <b>II Należności krótkoterminowe</b>                                               |          | 535 083,91   | 646 277,81   |                                         |
| 1 Należności od jednostek powiązanych                                              |          | 0,00         | 0,00         |                                         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                      |          | 0,00         | 0,00         |                                         |
| 1) do 12 miesięcy                                                                  |          |              |              |                                         |
| 2) powyżej 12 miesięcy                                                             |          |              |              |                                         |
| b) inne                                                                            |          |              |              |                                         |

## Bilans

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

| Aktywa (c.d. "Należności krótkoterminowe")     |                                                                                                              | Stan na: | 31.12.2020          | 31.12.2019          | Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|---------------------|------------------------------------------|
| 2                                              | Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                    |          | 0,00                | 0,00                |                                          |
| a)                                             | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |          | 0,00                | 0,00                |                                          |
|                                                | 1) do 12 miesięcy                                                                                            |          |                     |                     |                                          |
|                                                | 2) powyżej 12 miesięcy                                                                                       |          |                     |                     |                                          |
| b)                                             | inne                                                                                                         |          |                     |                     |                                          |
| 3                                              | Należności od pozostałych jednostek                                                                          |          | 535 083,91          | 646 277,81          |                                          |
| a)                                             | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |          | 377 120,64          | 526 754,02          |                                          |
|                                                | 1) do 12 miesięcy                                                                                            |          | 377 120,64          | 526 754,02          |                                          |
|                                                | 2) powyżej 12 miesięcy                                                                                       |          |                     |                     |                                          |
| b)                                             | z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych |          | 69 796,00           | 83 034,25           |                                          |
| c)                                             | inne                                                                                                         |          | 88 167,27           | 36 489,54           |                                          |
| d)                                             | dochodzone na drodze sądowej                                                                                 |          |                     |                     |                                          |
| III                                            | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                                            |          | 874 525,61          | 211 077,67          |                                          |
| 1.                                             | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                             |          | 874 525,61          | 211 077,67          |                                          |
| a)                                             | w jednostkach powiązanych                                                                                    |          | 0,00                | 0,00                |                                          |
|                                                | 1) udziały lub akcje                                                                                         |          |                     |                     |                                          |
|                                                | 2) inne papiery wartościowe                                                                                  |          |                     |                     |                                          |
|                                                | 3) udzielone pożyczki                                                                                        |          |                     |                     |                                          |
|                                                | 4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                     |          |                     |                     |                                          |
| b)                                             | w pozostałych jednostkach                                                                                    |          | 0,00                | 0,00                |                                          |
|                                                | 1) udziały lub akcje                                                                                         |          |                     |                     |                                          |
|                                                | 2) inne papiery wartościowe                                                                                  |          |                     |                     |                                          |
|                                                | 3) udzielone pożyczki                                                                                        |          |                     |                     |                                          |
|                                                | 4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                     |          |                     |                     |                                          |
| c)                                             | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                                     |          | 874 525,61          | 211 077,67          |                                          |
|                                                | 1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                                  |          | 874 525,61          | 211 077,67          |                                          |
|                                                | 2) inne środki pieniężne                                                                                     |          |                     |                     |                                          |
|                                                | 3) inne aktywa pieniężne                                                                                     |          |                     |                     |                                          |
| 2                                              | Inne inwestycje krótkoterminowe                                                                              |          |                     |                     |                                          |
| IV                                             | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                            |          | 960,74              | 375 000,00          |                                          |
|                                                | w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych                                                      |          |                     |                     |                                          |
| C                                              | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy                                                               |          |                     |                     |                                          |
| D                                              | Udziały (akcje) własne                                                                                       |          |                     |                     |                                          |
| <b>Aktywa razem (suma pozycji A, B, C i D)</b> |                                                                                                              |          | <b>5 290 895,11</b> | <b>3 708 308,72</b> |                                          |

## Bilans

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

| Pasywa     |                                                                                             | Stan na: | 31.12.2020   | 31.12.2019   | Przeł. dane porów. za poprzedni okres |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|--------------|---------------------------------------|
| <b>A</b>   | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                                             |          | 4 487 305,11 | 3 598 447,93 |                                       |
| <b>I</b>   | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                         |          | 556 050,00   | 516 050,00   |                                       |
| <b>II</b>  | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>                                                   |          | 4 236 715,09 | 3 356 430,10 |                                       |
|            | – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) |          | 4 165 334,99 | 0,00         |                                       |
| <b>III</b> | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>                                      |          |              |              |                                       |
|            | – z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                   |          |              |              |                                       |
| <b>IV</b>  | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>                                      |          |              |              |                                       |
|            | – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                |          |              |              |                                       |
|            | – na udziały (akcje) własne                                                                 |          |              |              |                                       |
| <b>V</b>   | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                                        |          | -246 496,93  | -424 644,67  |                                       |
| <b>VI</b>  | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                  |          | -58 963,05   | 150 612,50   |                                       |
| <b>VII</b> | <b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>                       |          |              |              |                                       |
| <b>B</b>   | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                               |          | 803 590,00   | 109 860,79   |                                       |
| <b>I</b>   | <b>Rezerwy na zobowiązania</b>                                                              |          | 0,00         | 0,00         |                                       |
| 1          | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                            |          |              |              |                                       |
| 2          | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                 |          | 0,00         | 0,00         |                                       |
|            | – długoterminowa                                                                            |          |              |              |                                       |
|            | – krótkoterminowa                                                                           |          |              |              |                                       |
| 3          | Pozostałe rezerwy                                                                           |          | 0,00         | 0,00         |                                       |
|            | – długoterminowe                                                                            |          |              |              |                                       |
|            | – krótkoterminowe                                                                           |          |              |              |                                       |
| <b>II</b>  | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                          |          | 0,00         | 0,00         |                                       |
| 1          | Wobec jednostek powiązanych                                                                 |          |              |              |                                       |
| 2          | Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale           |          |              |              |                                       |
| 3          | Wobec pozostałych jednostek                                                                 |          | 0,00         | 0,00         |                                       |
| a)         | kredyty i pożyczki                                                                          |          |              |              |                                       |
| b)         | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                             |          |              |              |                                       |
| c)         | inne zobowiązania finansowe                                                                 |          |              |              |                                       |
| d)         | zobowiązania wekslowe                                                                       |          |              |              |                                       |
| e)         | inne                                                                                        |          |              |              |                                       |

## Bilans

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

| Pasywa (c.d. "Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania")                                                 | Stan na: | 31.12.2020          | 31.12.2019          | Przełst. dane porów. za poprzedni okres |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|---------------------|-----------------------------------------|
| <b>III Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                |          | 359 690,00          | 93 194,12           |                                         |
| 1 Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                                             |          | 0,00                | 0,00                |                                         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    |          | 0,00                | 0,00                |                                         |
| 1) do 12 miesięcy                                                                                      |          |                     |                     |                                         |
| 2) powyżej 12 miesięcy                                                                                 |          |                     |                     |                                         |
| b) inne                                                                                                |          |                     |                     |                                         |
| 2 Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale       |          | 0,00                | 0,00                |                                         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    |          | 0,00                | 0,00                |                                         |
| 1) do 12 miesięcy                                                                                      |          |                     |                     |                                         |
| 2) powyżej 12 miesięcy                                                                                 |          |                     |                     |                                         |
| b) inne                                                                                                |          |                     |                     |                                         |
| 3 Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                                                             |          | 359 690,00          | 93 194,12           |                                         |
| a) kredyty i pożyczki                                                                                  |          |                     |                     |                                         |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                     |          |                     |                     |                                         |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                         |          |                     |                     |                                         |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    |          | 56 992,10           | 15 916,50           |                                         |
| 1) do 12 miesięcy                                                                                      |          | 56 992,10           | 15 916,50           |                                         |
| 2) powyżej 12 miesięcy                                                                                 |          |                     |                     |                                         |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi                                                              |          |                     |                     |                                         |
| f) zobowiązania wekslowe                                                                               |          |                     |                     |                                         |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych |          | 193 485,79          | 66 698,62           |                                         |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                                                |          | 98 265,11           | 0,00                |                                         |
| i) inne                                                                                                |          | 10 947,00           | 10 579,00           |                                         |
| 4 Fundusze specjalne                                                                                   |          |                     |                     |                                         |
| <b>IV Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                                   |          | 443 900,00          | 16 666,67           |                                         |
| 1 Ujemna wartość firmy                                                                                 |          |                     |                     |                                         |
| 2 Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                      |          | 443 900,00          | 16 666,67           |                                         |
| – długoterminowe                                                                                       |          | 443 900,00          | 0,00                |                                         |
| – krótkoterminowe                                                                                      |          | 0,00                | 16 666,67           |                                         |
| – rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych                                                          |          |                     |                     |                                         |
| <b>Pasywa razem (suma pozycji A i B)</b>                                                               |          | <b>5 290 895,11</b> | <b>3 708 308,72</b> |                                         |

## Rachunek zysków i strat

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

| wariant porównawczy |                                                                                               | za rok: | 2020         | 2019         | Przełst. dane porów. za poprzedni okres |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------|--------------|-----------------------------------------|
| <b>A</b>            | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                                 |         | 1 768 373,33 | 1 746 761,50 |                                         |
|                     | – od jednostek powiązanych                                                                    |         |              |              |                                         |
| <b>I</b>            | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>                                                 |         | 630 989,64   | 579 117,47   |                                         |
| <b>II</b>           | <b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)</b> |         | 1 137 383,69 | 1 167 644,03 |                                         |
|                     | – w tym: obiekty w zabudowie                                                                  |         |              |              |                                         |
| <b>III</b>          | <b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>                               |         |              |              |                                         |
| <b>IV</b>           | <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>                                      |         |              |              |                                         |
| <b>B</b>            | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                        |         | 1 812 040,93 | 1 541 867,03 |                                         |
| <b>I</b>            | <b>Amortyzacja</b>                                                                            |         | 5 009,00     | 711,27       |                                         |
| <b>II</b>           | <b>Zużycie materiałów i energii</b>                                                           |         | 23 708,67    | 10 569,06    |                                         |
| <b>III</b>          | <b>Usługi obce</b>                                                                            |         | 808 993,73   | 357 351,94   |                                         |
| <b>IV</b>           | <b>Podatki i opłaty, w tym:</b>                                                               |         | 1 437,69     | 2 631,42     |                                         |
|                     | – podatek akcyzowy                                                                            |         |              |              |                                         |
| <b>V</b>            | <b>Wynagrodzenia</b>                                                                          |         | 939 498,65   | 1 129 054,88 |                                         |
| <b>VI</b>           | <b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:</b>                                     |         | 33 321,19    | 30 730,93    |                                         |
|                     | – emerytalne                                                                                  |         |              |              |                                         |
| <b>VII</b>          | <b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>                                                             |         | 72,00        | 10 817,53    |                                         |
| <b>VIII</b>         | <b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>                                               |         |              |              |                                         |
| <b>C</b>            | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>                                                       |         | -43 667,60   | 204 894,47   |                                         |
| <b>D</b>            | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                         |         | 11,31        | 4 487,02     |                                         |
| <b>I</b>            | <b>Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>                                 |         |              |              |                                         |
| <b>II</b>           | <b>Dotacje</b>                                                                                |         |              |              |                                         |
| <b>III</b>          | <b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>                                           |         |              |              |                                         |
| <b>IV</b>           | <b>Inne przychody operacyjne</b>                                                              |         | 11,31        | 4 487,02     |                                         |
| <b>E</b>            | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                            |         | 6 715,34     | 50 825,60    |                                         |
| <b>I</b>            | <b>Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>                               |         |              |              |                                         |
| <b>II</b>           | <b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>                                           |         | 0,00         | 12 300,00    |                                         |
| <b>III</b>          | <b>Inne koszty operacyjne</b>                                                                 |         | 6 715,34     | 38 525,60    |                                         |
| <b>F</b>            | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>                                       |         | -50 371,63   | 158 555,89   |                                         |
| <b>G</b>            | <b>Przychody finansowe</b>                                                                    |         | 0,00         | 1,07         |                                         |



## Rachunek zysków i strat

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

| warianct porównawczy, c.d. poprzedniej strony                          | za rok: | 2020       | 2019       | Przełst. dane porów. za poprzedni okres |
|------------------------------------------------------------------------|---------|------------|------------|-----------------------------------------|
| <b>I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>                         |         |            |            |                                         |
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                                    |         |            |            |                                         |
| – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                 |         |            |            |                                         |
| b) od jednostek pozostałych, w tym:                                    |         |            |            |                                         |
| – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                 |         |            |            |                                         |
| <b>II Odsetki, w tym:</b>                                              |         |            |            |                                         |
| – od jednostek powiązanych                                             |         |            |            |                                         |
| <b>III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>          |         |            |            |                                         |
| – w jednostkach powiązanych                                            |         |            |            |                                         |
| <b>IV Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>                    |         |            |            |                                         |
| <b>V Inne</b>                                                          |         | 0,00       | 1,07       |                                         |
| <b>H Koszty finansowe</b>                                              |         | 8 591,42   | 7 478,46   |                                         |
| <b>I Odsetki, w tym:</b>                                               |         | 8 229,76   | 5 968,16   |                                         |
| – dla jednostek powiązanych                                            |         |            |            |                                         |
| <b>II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>         |         |            |            |                                         |
| – w jednostkach powiązanych                                            |         |            |            |                                         |
| <b>III Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>                   |         |            |            |                                         |
| <b>IV Inne</b>                                                         |         | 361,66     | 1 510,30   |                                         |
| <b>I Zysk (strata) brutto (F+G–H)</b>                                  |         | -58 963,05 | 151 078,50 |                                         |
| <b>J Podatek dochodowy</b>                                             |         | 0,00       | 466,00     |                                         |
| <b>K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> |         |            |            |                                         |
| <b>L Zysk (strata) netto (I–J–K)</b>                                   |         | -58 963,05 | 150 612,50 |                                         |

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

| wyszczególnienie |                                                                       | za rok: | 2020         | 2019         |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------|--------------|--------------|
| <b>I</b>         | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>               |         | 3 598 447,93 | 1 624 610,43 |
|                  | – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                    |         |              |              |
|                  | – korekty błędów                                                      |         |              |              |
| <b>Ia</b>        | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> |         | 3 598 447,93 | 1 624 610,43 |
| <b>1</b>         | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                |         | 516 050,00   | 400 000,00   |
| 1.1              | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                               |         | 40 000,00    | 116 050,00   |
| a)               | zwiększenie (z tytułu)                                                |         | 40 000,00    | 116 050,00   |
|                  | – wydania udziałów (emisji akcji)                                     |         | 40 000,00    | 116 050,00   |
|                  | –                                                                     |         |              |              |
|                  | –                                                                     |         |              |              |
|                  | –                                                                     |         |              |              |
| b)               | zmniejszenie (z tytułu)                                               |         | 0,00         | 0,00         |
|                  | – umorzenia udziałów (akcji)                                          |         |              |              |
|                  | –                                                                     |         |              |              |
|                  | –                                                                     |         |              |              |
|                  | –                                                                     |         |              |              |
| 1.2              | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                         |         | 556 050,00   | 516 050,00   |
| <b>2</b>         | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                  |         | 3 356 430,10 | 891 380,10   |
| 2.1              | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                 |         | 880 284,99   | 2 465 050,00 |
| a)               | zwiększenie (z tytułu)                                                |         | 880 284,99   | 2 465 050,00 |
|                  | – emisji akcji powyżej wartości nominalnej                            |         | 880 284,99   | 2 465 050,00 |
|                  | – podziału zysku (ustawowo)                                           |         |              |              |
|                  | – podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)          |         |              |              |
|                  | –                                                                     |         |              |              |
|                  | –                                                                     |         |              |              |
|                  | –                                                                     |         |              |              |
| b)               | zmniejszenie (z tytułu)                                               |         | 0,00         | 0,00         |
|                  | – pokrycia straty                                                     |         |              |              |
|                  | –                                                                     |         |              |              |
|                  | –                                                                     |         |              |              |
|                  | –                                                                     |         |              |              |
| 2.2              | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                  |         | 4 236 715,09 | 3 356 430,10 |

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

| wyszczególnienie, c.d. poprzedniej strony |                                                                                                                      | za rok: | 2020        | 2019        |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------|-------------|
| <b>3</b>                                  | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b> |         | 0,00        | 0,00        |
| 3.1                                       | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                                                     |         | 0,00        | 0,00        |
| a)                                        | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               |         | 0,00        | 0,00        |
|                                           | –                                                                                                                    |         |             |             |
|                                           | –                                                                                                                    |         |             |             |
|                                           | –                                                                                                                    |         |             |             |
| b)                                        | zmniejszenie (z tytułu)                                                                                              |         | 0,00        | 0,00        |
|                                           | – zbycia środków trwałych                                                                                            |         |             |             |
|                                           | –                                                                                                                    |         |             |             |
|                                           | –                                                                                                                    |         |             |             |
|                                           | –                                                                                                                    |         |             |             |
| 3.2                                       | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                                             |         | 0,00        | 0,00        |
| <b>4</b>                                  | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>                                                    |         | 0,00        | 757 875,00  |
| 4.1                                       | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                                                  |         | 0,00        | -757 875,00 |
| a)                                        | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               |         | 0,00        | 0,00        |
|                                           | –                                                                                                                    |         |             |             |
|                                           | –                                                                                                                    |         |             |             |
|                                           | –                                                                                                                    |         |             |             |
| b)                                        | zmniejszenie (z tytułu)                                                                                              |         | 0,00        | 757 875,00  |
|                                           | – rejestracja kapitału                                                                                               |         | 0,00        | 757 875,00  |
|                                           | –                                                                                                                    |         |             |             |
|                                           | –                                                                                                                    |         |             |             |
| 4.2                                       | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                                             |         | 0,00        | 0,00        |
| <b>5</b>                                  | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                              |         | -424 644,67 | -165 676,02 |
| 5.1                                       | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                                              |         | 0,00        | 0,00        |
|                                           | – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                                   |         |             |             |
|                                           | – korekty błędów                                                                                                     |         |             |             |

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

| wyszczególnienie, c.d. poprzedniej strony                                                            | za rok: | 2020         | 2019         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------|--------------|
| 5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                            |         | 0,00         | 0,00         |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                            |         | 0,00         | 0,00         |
| – podziału zysku z lat ubiegłych                                                                     |         |              |              |
| –                                                                                                    |         |              |              |
| –                                                                                                    |         |              |              |
| –                                                                                                    |         |              |              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                           |         | 0,00         | 0,00         |
| –                                                                                                    |         |              |              |
| –                                                                                                    |         |              |              |
| –                                                                                                    |         |              |              |
| 5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                            |         | 0,00         | 0,00         |
| 5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                        |         | 424 644,67   | 165 676,02   |
| – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                   |         |              |              |
| – korekty błędów                                                                                     |         | -27 535,24   | 0,00         |
| 5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                          |         | 397 109,43   | 165 676,02   |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                            |         | 0,00         | 258 968,65   |
| – przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                   |         | 0,00         | 258 968,65   |
| –                                                                                                    |         |              |              |
| –                                                                                                    |         |              |              |
| –                                                                                                    |         |              |              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                           |         | 150 612,50   | 0,00         |
| – pokrycie straty zyskiem 2019                                                                       |         | 150 612,50   | 0,00         |
| –                                                                                                    |         |              |              |
| –                                                                                                    |         |              |              |
| 5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                          |         | 246 496,93   | 424 644,67   |
| 5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   |         | -246 496,93  | -424 644,67  |
| <b>6 Wynik netto</b>                                                                                 |         | -58 963,05   | 150 612,50   |
| a) zysk netto                                                                                        |         | 0,00         | 150 612,50   |
| b) strata netto                                                                                      |         | 58 963,05    | 0,00         |
| c) odpisy z zysku                                                                                    |         |              |              |
| <b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                             |         | 4 487 305,11 | 3 598 447,93 |
| <b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> |         | 4 487 305,11 | 3 598 447,93 |

## Rachunek przepływów

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

| metoda pośrednia |                                                                              | za rok: | 2020          | 2019          | Przekszt. dane porów. za poprzedni okres |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------|---------------|------------------------------------------|
| <b>A</b>         | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |         |               |               |                                          |
| <b>I</b>         | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                   |         | -58 963,05    | 150 612,50    |                                          |
| <b>II</b>        | <b>Korekty razem</b>                                                         |         | 27 142,33     | -2 230 175,25 |                                          |
| 1                | Amortyzacja                                                                  |         | 5 009,00      | 711,27        |                                          |
| 2                | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     |         |               |               |                                          |
| 3                | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      |         |               |               |                                          |
| 4                | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   |         |               |               |                                          |
| 5                | Zmiana stanu rezerw                                                          |         |               |               |                                          |
| 6                | Zmiana stanu zapasów                                                         |         | -1 184 364,28 | -1 280 144,03 |                                          |
| 7                | Zmiana stanu należności                                                      |         | 111 193,90    | -407 366,54   |                                          |
| 8                | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   |         | 266 495,88    | -41 133,78    |                                          |
| 9                | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      |         | 801 272,59    | -502 242,17   |                                          |
| 10               | Inne korekty                                                                 |         | 27 535,24     | 0,00          |                                          |
| <b>III</b>       | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>           |         | -31 820,72    | -2 079 562,75 |                                          |
| <b>B</b>         | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |         |               |               |                                          |
| <b>I</b>         | <b>Wpływy</b>                                                                |         | 0,00          | 0,00          |                                          |
| 1                | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  |         |               |               |                                          |
| 2                | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       |         |               |               |                                          |
| 3                | Z aktywów finansowych, w tym:                                                |         | 0,00          | 0,00          |                                          |
| a)               | w jednostkach powiązanych                                                    |         |               |               |                                          |
| b)               | w pozostałych jednostkach                                                    |         | 0,00          | 0,00          |                                          |
| 1)               | zbycie aktywów finansowych                                                   |         |               |               |                                          |
| 2)               | dywidendy i udziały w zyskach                                                |         |               |               |                                          |
| 3)               | spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                 |         |               |               |                                          |
| 4)               | odsetki                                                                      |         |               |               |                                          |
| 5)               | inne wpływy z aktywów finansowych                                            |         |               |               |                                          |
| 4                | Inne wpływy inwestycyjne                                                     |         |               |               |                                          |
| <b>II</b>        | <b>Wydatki</b>                                                               |         | 225 016,33    | 4 064,23      |                                          |
| 1                | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych |         | 225 016,33    | 4 064,23      |                                          |



## Rachunek przepływów

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

| metoda pośrednia, c.d. poprzedniej strony                                                                   | za rok: | 2020         | 2019         | Przełst. dane porów. za poprzedni okres |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------|--------------|-----------------------------------------|
| 2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           |         |              |              |                                         |
| 3 Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               |         | 0,00         | 0,00         |                                         |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                |         |              |              |                                         |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                |         | 0,00         | 0,00         |                                         |
| 1) nabycie aktywów finansowych                                                                              |         |              |              |                                         |
| 2) udzielone pożyczki długoterminowe                                                                        |         |              |              |                                         |
| 4 Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |         |              |              |                                         |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    |         | -225 016,33  | -4 064,23    |                                         |
| <b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |         |              |              |                                         |
| <b>I Wpływy</b>                                                                                             |         | 1 500 000,00 | 1 823 225,00 |                                         |
| 1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |         | 1 500 000,00 | 1 823 225,00 |                                         |
| 2 Kredyty i pożyczki                                                                                        |         |              |              |                                         |
| 3 Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |         |              |              |                                         |
| 4 Inne wpływy finansowe                                                                                     |         |              |              |                                         |
| <b>II Wydatki</b>                                                                                           |         | 579 715,01   | 12 500,00    |                                         |
| 1 Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         |         |              |              |                                         |
| 2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |         |              |              |                                         |
| 3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |         |              |              |                                         |
| 4 Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                |         | 0,00         | 12 500,00    |                                         |
| 5 Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |         |              |              |                                         |
| 6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |         |              |              |                                         |
| 7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   |         |              |              |                                         |
| 8 Odsetki                                                                                                   |         |              |              |                                         |
| 9 Inne wydatki finansowe                                                                                    |         | 579 715,01   | 0,00         |                                         |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       |         | 920 284,99   | 1 810 725,00 |                                         |
| <b>D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)</b>                                               |         | 663 447,94   | -272 901,98  |                                         |
| <b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 |         | 663 447,94   | -272 901,98  |                                         |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                |         |              |              |                                         |
| <b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                |         | 211 077,67   | 483 979,65   |                                         |
| <b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>                                                    |         | 874 525,61   | 211 077,67   |                                         |
| – o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                    |         |              |              |                                         |

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania a wynikiem finansowym:

| Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto |                                                                                                  |      |      |      |      | Okres bieżący                                                                |                              | Okres poprzedni |                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------|------------------------------|
|                                                                                                                         |                                                                                                  |      |      |      |      | Ogółem:                                                                      | w tym z zysków kapitałowych: | Ogółem:         | w tym z zysków kapitałowych: |
| A.                                                                                                                      | Zysk (strata) brutto za dany rok                                                                 |      |      |      |      | -58 963,05                                                                   | —                            | 151 078,50      | —                            |
| B.                                                                                                                      | Przychody zwolnione z opodatkowania *                                                            |      |      |      |      | 0,00                                                                         |                              | 2 487,60        |                              |
| C.                                                                                                                      | Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym                                           |      |      |      |      | 16 666,67                                                                    |                              | 0,00            |                              |
| D.                                                                                                                      | Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych |      |      |      |      | 0,00                                                                         |                              | 0,00            |                              |
| E.                                                                                                                      | Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów *, w tym:                                      |      |      |      |      | 85 767,30                                                                    |                              | 60 426,86       |                              |
|                                                                                                                         | pdst. prawna:                                                                                    | Art. | poz. | pkt. | lit. | (informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki) |                              |                 |                              |
| 1)                                                                                                                      | Ustawa o pdop - różnice kursowe                                                                  | 15A  | 3    |      |      | 0,00                                                                         |                              | 1 265,00        |                              |
| 2)                                                                                                                      | Ustawa o pdop - odpis aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                               | 16   | 1    | 26a  |      | 0,00                                                                         |                              | 12 300,00       |                              |
| 3)                                                                                                                      | Ustawa o pdop - wierzytelności                                                                   | 16   | 1    | 44   |      | 34 045,98                                                                    |                              | 38 522,63       |                              |
| 4)                                                                                                                      | Ustawa o pdop - odsetki budżetowe                                                                | 16   | 1    | 21   |      | 7 819,92                                                                     |                              | 5 879,21        |                              |
| 5)                                                                                                                      | Ustawa o pdop - reprezentacja                                                                    | 16   | 1    | 28   |      | 16 442,33                                                                    |                              | 2 460,02        |                              |
| 6)                                                                                                                      | Ustawa o pdop - koszty egzekucji                                                                 | 16   | 1    | 17   |      | 7 852,77                                                                     |                              | 0,00            |                              |
|                                                                                                                         | pozostałe (mniej niż 20 tys. zł):                                                                |      |      |      |      | 19 606,30                                                                    |                              | 0,00            |                              |
| F.                                                                                                                      | Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku                                |      |      |      |      | 0,00                                                                         |                              | 0,00            |                              |
| G.                                                                                                                      | Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych    |      |      |      |      | 0,00                                                                         |                              | 0,00            |                              |
|                                                                                                                         | Dochód (A - B - C + D + E + F - G)                                                               |      |      |      |      | 10 137,58                                                                    | —                            | 209 017,76      | —                            |
| H.                                                                                                                      | Strata z lat ubiegłych                                                                           |      |      |      |      | 58 502,63                                                                    | 0,00                         | 203 844,03      | 0,00                         |
| I.                                                                                                                      | Inne zmiany podstawy opodatkowania                                                               |      |      |      |      | 0,00                                                                         | 0,00                         | 0,00            | 0,00                         |
| J.                                                                                                                      | Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym                                                      |      |      |      |      | -48 365,00                                                                   | —                            | 5 174,00        | —                            |
| K.                                                                                                                      | Podatek dochodowy                                                                                |      |      |      |      | 0,00                                                                         | —                            | 466,00          | —                            |

\* trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych

Załączniki i objaśnienia:

polityka rachunkowości

Załącznik:



polityka rachunkowosci.pdf

informacja dodatkowa

Załącznik:



informacja dodatkowa PP.pdf

aktywa trwałe

Załącznik:



aktywa trwałe PP.pdf

Załącznik:

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

Punch Punk Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w złotych

|  |            |
|--|------------|
|  |            |
|  | Załącznik: |
|  |            |
|  | Załącznik: |
|  |            |
|  | Załącznik: |
|  |            |
|  | Załącznik: |
|  |            |
|  | Załącznik: |
|  |            |

| Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>W zakresie ewidencji środków trwałych</b>                                                                                                                                                                                                               | Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu okresu ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3.500,00 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia do używania. Środki trwałe o niewielkiej wartości mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania. W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych</b>                                                                                                                                                                                            | Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu okresu ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500,00 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe Spółka stosuje zasady określone dla środków trwałych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>W zakresie ewidencji inwestycji</b>                                                                                                                                                                                                                     | Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości zaliczane do inwestycji w ciągu roku oraz na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wyceniane są według ceny rynkowej, inwestycje krótkoterminowe według ceny rynkowej lub wartości godziwej. Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty przez bank dewizowy, z którego usług Spółka korzystała. Znajdujące się w kasie środki pieniężne są uzgadniane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice są wyjaśniane i rozliczane w księgach roku, za który sporządza się bilans. |
| <b>W zakresie wyceny produkcji w toku</b>                                                                                                                                                                                                                  | Stan produkcji w toku wyceniana jest wg kosztu jej wytworzenia uwzględniając art. 28 ust.3 Ustawy o Rachunkowości, czyli koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>W zakresie ewidencji należności i zobowiązań</b>                                  | Należności i zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego zobowiązania podlegają powiększeniu o naliczone i niezapłacone odsetki. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>W zakresie rozliczeń międzyokresowych</b>                                         | Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów kiedy dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych (art.39 ust. 3 ustawy o rachunkowości). Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują te wydatki, które zostały już przez jednostkę poniesione, ale są uznane za koszt w przyszłym okresie rozliczeniowym, ponieważ dopiero wtedy Jednostka uzyska z nich korzyści ekonomiczne.                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>W zakresie ewidencji towarów i materiałów</b>                                     | Materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, są przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane w koszty bezpośrednio. Ewidencję rzeczowych składników majątku obrotowego prowadzi się w postaci ewidencji wartościowej w księgach rachunkowych Spółki oraz ewidencji ilościowo-wartościowej w magazynie oraz są one objęte inwentaryzacją najpóźniej na koniec roku obrotowego. Przychody są wyceniane na podstawie dokumentów zakupu. Zapasy towarów i materiałów wycenia się zgodnie z art 34 ust 2 ustawy o rachunkowości. |
| <b>Pomiar stopnia zaawansowania usług budowlanych objętych umową długoterminową.</b> | nie dotyczy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Inne</b>                                                                          | Rokiem obrotowym Spółki jest okres kolejnych 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |



## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 1. Objasnienia do bilansu

1.1 Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wart

**Zmianę wartości aktywów trwałych stanowi załącznik nr 1**

1.2 Wartość gruntów użytkowanych wieczystie

**Pozycja nie występuje**

1.3 Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu

**Pozycja nie występuje**

1.4 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli,

**Pozycja nie występuje**

1.5 Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych,

**Dane na dzień 31.12.2020**

| Właściciel udziału/akcji       | ilość udziałów/akcji | wartość        | % całej wartości |
|--------------------------------|----------------------|----------------|------------------|
| Krzysztof Grudziński           | 215 358              | 21 535,80      | 3,87%            |
| Play Way S.A.                  | 597 685              | 59 768,50      | 10,75%           |
| Marek Szewczyk                 | 466 500              | 46 650,00      | 8,39%            |
| Gaming Factory S.A.            | 251 500              | 25 150,00      | 4,52%            |
| Trzebiński                     | 286 815              | 28 681,50      | 5,16%            |
| Uchański                       | 254 025              | 25 402,50      | 4,57%            |
| Pozostali                      | 3 488 617            | 348 861,70     | 62,74%           |
| <b>suma</b>                    | <b>5 560 500</b>     | <b>556 050</b> | <b>100,00%</b>   |
| <b>wartość 1 udziału/akcji</b> | <b>0,1</b>           |                |                  |

1.6 Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym,

**Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale (funduszu własnym).**

1.7 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy,

**Strata netto zostanie pokryta zyskiem lat kolejnych.**

1.8 Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym,

**Pozycja nie występuje**

1.9 Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego,

| Odpisy aktualizujące wartość należności | Stan na początek roku | Zwiększenia | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na koniec roku |
|-----------------------------------------|-----------------------|-------------|---------------|-------------|---------------------|
| z tytułu dostaw i usług                 | 12 300,00             | 0,00        | 0,00          | 0,00        | 12 300,00           |
| dochodzone na drodze sądowej            | 0,00                  |             |               |             | 0,00                |
| inne                                    | 0,00                  |             |               |             | 0,00                |
|                                         | 0,00                  | 0,00        | 0,00          | 0,00        | 12 300,00           |

1.10 Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

**Pozycja nie występuje**

1.11 Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

1.12 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych,

| Tytuły rozliczeń                         | Kwota             |
|------------------------------------------|-------------------|
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>375 000,00</b> |
| Koszt giełdowe                           | 360 000,00        |
| Pozostałe                                | 15 000,00         |
| <b>Przychody przyszłych okresów</b>      | <b>16 666,67</b>  |
| Inne rozliczenia międzyokresowe -        | 16 666,67         |
| usługi doradcze                          | 0,00              |
| zaliczki                                 | 0,00              |

1.12 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju),

**Pozycja nie występuje**

1.13 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe;

**Pozycja nie występuje**

## 2. Objaśnienia do rachunku zysków i strat

2.1 Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

**Pozycja nie występuje**

| Rodzaje działalności   | kwota             | udział w % |
|------------------------|-------------------|------------|
| sprzedaż usług         | 630 989,64        | 100,00%    |
| sprzedaż produktów     | 0,00              | 0,00%      |
|                        |                   | 100,00%    |
| <b>RAZEM</b>           | <b>630 989,64</b> |            |
| Struktura terytorialna | kwota             | udział w % |
| kraj                   | 630 989,64        | 100,00%    |
| eksport                | 0,00              | 0,00%      |

2.2 Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

**Pozycja nie występuje**

2.3 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

**Pozycja nie występuje**

2.4 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrot. lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

**Pozycja nie występuje**

2.5 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto,

**Różnice między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania stanowią załącznik nr 2**

2.6 Gdy jednostki sporządzają rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

**Jednostka sporządza Rachunek Zysków i Strat w wariantie porównawczym**

2.7 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

**Pozycja nie występuje**

2.8 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

**Pozycja nie występuje**

2.9 Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe

**Pozycja nie występuje**

2.10 Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

**Pozycja nie występuje**

## 3. Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą

3.1 bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny;

**Pozycja nie występuje**

## 4. Informacje o transakcjach, zatrudnieniu i wynagrodzeniach

4.1 Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy firmy

**Pozycja nie występuje**

4.2 Istotne transakcje (wraz z kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, członkami zarządu oraz innymi osobami

**Pozycja nie występuje**

4.3 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe,

| Zatrudnienie w grupach | Ilość osób  |
|------------------------|-------------|
| pracownicy biurowi     | 1,08        |
| Administracja          | 0,00        |
| <b>RAZEM</b>           | <b>1,08</b> |

Dane podano w przeliczeniu na pełne etaty.

- 4.4 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno),

**Pozycja nie występuje**

| Wynagrodzenie                                       | Łącznie    |
|-----------------------------------------------------|------------|
| wypłacone osobom należącym do organów zarządczych   | 105 000,00 |
| wypłacone osobom należącym do organów nadzorujących | 0          |

- 4.5 Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty;

- 4.6 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

| Wynagrodzenie za:                                     | Łącznie     |
|-------------------------------------------------------|-------------|
| obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 8 000,00    |
| inne usługi poświadczające                            | 0,00        |
| usługi doradztwa podatkowego                          | 0,00        |
| pozostałe usługi                                      | 0,00        |
| <b>RAZEM</b>                                          | <b>0,00</b> |

## 5. Informacje o zmianach w polityce rachunkowości i sprawozdaniu finansowym

- 5.1 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błęgu oraz kwocie korekty

**Pozycja nie występuje**

- 5.2 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym,

**Pozycja nie występuje**

- 5.3 Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

**W ciągu roku nie było zmian zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania**

- 5.4 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrot.

**W ciągu roku nie było zmian zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania**

## 6. Dane o jednostkach powiązanych i wspólnych przedsięwzięciach

- 6.1 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

**Pozycja nie występuje**

- 6.2 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi,

**Pozycja nie występuje**

- 6.3 Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu o

**Pozycja nie występuje**

- 6.4 Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

**Pozycja nie występuje**

- 6.5 Informacje o:

a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. a)

## 7. Połączenie jednostki z inną jednostką

- 7.1 W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

**Pozycja nie występuje**

## 8. Informacje co do możliwości kontynuowania działalności jednostki

- 8.1 W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

**Pozycja nie występuje**

## 9. Pozostałe informacje które mogą wpłynąć na ocenę finansową jednostki

- 9.1 W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

**Pozycja nie występuje**

## 10. Środki pieniężne

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w:

a) art. 62a ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2017 r. poz. 1876, 2361 i 2491 oraz z 2018 r. poz. 62),

b) art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2065, 2486 i 2491 oraz z 2018 r. poz. 62).

Wykazują wartość: 0,00

## 11. Zagrożenia

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabierał dynamiki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2020, lecz za zdarzenie po dacie

bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

**Załącznik nr 1**

Strona 1

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

| Brutto                                         | Bilans<br>otwarcia | Zwiększenia       |              |               |                   | Zmniejszenia |             |               |             | Bilans<br>zamknięcia |
|------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|---------------|-------------------|--------------|-------------|---------------|-------------|----------------------|
|                                                |                    | nabycie           | aktualizacja | przenieszenia | razem             | spadek       | likwidacja  | przenieszenia | Razem       |                      |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych        | 0,00               |                   |              |               | 0,00              |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| 2. Wartość firmy                               | 0,00               |                   |              |               | 0,00              |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne        | 0,00               |                   |              |               | 0,00              |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| 4. Zaliczeń na wartości niematerialne i prawne | 0,00               | 204 700,06        |              |               | 204 700,06        |              |             |               | 0,00        | 204 700,06           |
| <b>SUMA</b>                                    | <b>0,00</b>        | <b>204 700,06</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>   | <b>204 700,06</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b> | <b>204 700,06</b>    |

| Umorzenie                                      | Bilans<br>otwarcia | Zwiększenia |              |               |             | Zmniejszenia |             |               |             | Bilans<br>zamknięcia |
|------------------------------------------------|--------------------|-------------|--------------|---------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|----------------------|
|                                                |                    | amortyzacja | aktualizacja | przenieszenia | razem       | spadek       | likwidacja  | przenieszenia | Razem       |                      |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych        | 0,00               |             |              |               | 0,00        |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| 2. Wartość firmy                               | 0,00               |             |              |               | 0,00        |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne        | 0,00               |             |              |               | 0,00        |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| 4. Zaliczeń na wartości niematerialne i prawne | 0,00               |             |              |               | 0,00        |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| <b>SUMA</b>                                    | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>          |

| Wartość netto                                  | Bilans<br>otwarcia | Bilans<br>zamknięcia |
|------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych        | 0,00               | 0,00                 |
| 2. Wartość firmy                               | 0,00               | 0,00                 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne        | 0,00               | 0,00                 |
| 4. Zaliczeń na wartości niematerialne i prawne | 0,00               | 204 700,06           |
| <b>SUMA</b>                                    | <b>0,00</b>        | <b>204 700,06</b>    |



**Załącznik nr 1**

Strona 2

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

| Brutto                                            | bilans<br>otwarcia | Zwiększenia      |              |               |                  | Zmniejszenia |             |               |             | bilans<br>zamknięcia |
|---------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|-------------|---------------|-------------|----------------------|
|                                                   |                    | nabycie          | aktualizacja | przenieszenia | razem            | sprzedaż     | likwidacja  | przenieszenia | Razem       |                      |
| <b>1. Środki trwałe</b>                           | <b>21 338,86</b>   | <b>20 316,27</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>   | <b>20 316,27</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b> | <b>41 655,13</b>     |
| a) grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)       | 0,00               |                  |              |               | 0,00             |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| b) budynki, lokale i ob. inżynierii ląd. i wodnej | 0,00               |                  |              |               | 0,00             |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                | 21 338,86          | 20 316,27        |              |               | 20 316,27        |              |             |               | 0,00        | 41 655,13            |
| d) środki transportu                              | 0,00               |                  |              |               | 0,00             |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| e) inne środki trwałe                             | 0,00               |                  |              |               | 0,00             |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| 2. Środki trwałe w budowie                        | 0,00               |                  |              |               | 0,00             |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| 3. Zaliczeń na środki trwałe w budowie            | 0,00               |                  |              |               | 0,00             |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| <b>SUMA</b>                                       | <b>21 338,86</b>   | <b>20 316,27</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>   | <b>20 316,27</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b> | <b>41 655,13</b>     |

| Umorzenie                                         | bilans<br>otwarcia | Zwiększenia     |              |               |                 | Zmniejszenia |             |               |             | bilans<br>zamknięcia |
|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|-------------|---------------|-------------|----------------------|
|                                                   |                    | amortyzacja     | aktualizacja | przenieszenia | razem           | sprzedaż     | likwidacja  | przenieszenia | Razem       |                      |
| <b>1. Środki trwałe</b>                           | <b>17 985,90</b>   | <b>5 009,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>   | <b>5 009,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b> | <b>22 994,90</b>     |
| a) grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)       | 0,00               |                 |              |               | 0,00            |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| b) budynki, lokale i ob. inżynierii ląd. i wodnej | 0,00               |                 |              |               | 0,00            |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                | 17 985,90          | 5 009,00        |              |               | 5 009,00        |              |             |               | 0,00        | 22 994,90            |
| d) środki transportu                              | 0,00               |                 |              |               | 0,00            |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| e) inne środki trwałe                             | 0,00               |                 |              |               | 0,00            |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| 2. Środki trwałe w budowie                        | 0,00               |                 |              |               | 0,00            |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| 3. Zaliczeń na środki trwałe w budowie            | 0,00               |                 |              |               | 0,00            |              |             |               | 0,00        | 0,00                 |
| <b>SUMA</b>                                       | <b>17 985,90</b>   | <b>5 009,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>   | <b>5 009,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b> | <b>22 994,90</b>     |

| Wartość netto                                            | Bilans<br>otwarcia | Bilans<br>zamknięcia |
|----------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>1. Środki trwałe</b>                                  | <b>3 352,96</b>    | <b>18 660,23</b>     |
| a) grunty (w tym prawo użyt. wiecz. gruntu)              | 0,00               | 0,00                 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 0,00               | 0,00                 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 3 352,96           | 18 660,23            |
| d) środki transportu                                     | 0,00               | 0,00                 |
| e) inne środki trwałe                                    | 0,00               | 0,00                 |
| 2. Środki trwałe w budowie                               | 0,00               | 0,00                 |
| 3. Zaliczeń na środki trwałe w budowie                   | 0,00               | 0,00                 |
| <b>SUMA</b>                                              | <b>3 352,96</b>    | <b>18 660,23</b>     |

Załącznik nr 1

Strona 3

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

| Brutto                                 | bilans<br>otwarcia | Zwiększenia |              |                 |             | Zmniejszenia |              |                 |             | bilans<br>zamknięcia |
|----------------------------------------|--------------------|-------------|--------------|-----------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|----------------------|
|                                        |                    | nabycie     | aktualizacja | przemieszczenia | razem       | sprzedaż     | aktualizacja | przemieszczenia | Razem       |                      |
| 1. Nieruchomości                       | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne     | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe     | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| a) w jednostkach powiązanych           | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| - udziały lub akcje                    | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| - inne papiery wartościowe             | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| - udziały w spółkach                   | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| b) w pozostałych jednostkach           | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| - udziały lub akcje                    | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| - inne papiery wartościowe             | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| - udziały w spółkach                   | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe      | 0,00               |             |              |                 | 0,00        |              |              |                 | 0,00        | 0,00                 |
| <b>SUMA</b>                            | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>          |



Punch Punk Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z działalności  
za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.  
Punch Punk Spółka Akcyjna

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

W okresie od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności, nie wystąpiły istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki.

**2. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej jednostki**

Na dzień 31.12.2020 r. wysokość kapitałów własnych wyniosła 4 487 305,11 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2020 r. wyniosły 359 690,00 zł.

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2020 r. wyniosła 223 360,29 zł.

Aktywa na dzień 31.12.2020 r. wyniosły 5 290 895,11 zł.

Pasywa na dzień 31.12.2020 r. wyniosły 5 290 895,11 zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka wykazała stratę 58 963,05 zł.

**3. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki, wraz z ich oceną**

Wskaźnik płynności na dzień 31.12.2020 liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych wynosi 14,09.

Wskaźnik zadłużenia na dzień 31.12.2020 liczony jako stosunek zobowiązań do sumy aktywów wynosi 0,07.

**4. Przewidywany rozwój jednostki**

Spółka zamierza kontynuować prowadzoną dotychczas działalność gospodarczą w zakresie produkcji i wydawnictwa gier komputerowych oraz rozbudowywania bazy Kontrahentów w zakresie portowania gier na urządzenia wirtualnej rzeczywistości oraz prac work for hire. .

**5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W roku obrotowym od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Spółka nie ponosiła nakładów na badania i rozwój oraz nie odnotowała osiągnięć w obszarze R&D.  
Spółka wygrała GameInn.

**6. Udziały/akcje własne**

W roku obrotowym od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. w Spółka nie nabywała udziałów/akcji własnych.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.  
Punch Punk Spółka Akcyjna

#### 7. Oddziały (zakłady) jednostki

W roku obrotowym od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. w Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

#### 8. Instrumenty finansowe

W roku od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Spółka Punch Punk S.A. nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

**Zatrudnienie** Na dzień 31 grudnia 2020 Spółka zatrudniała 12-osobowy zespół pracujący przy produkcji wartości niematerialnej oraz na podstawie umów cywilno-prawnych zespół pracujący przy produkcji gier.

#### 9. Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń

Działalność Spółki wiąże się z ryzykiem właściwym dla każdego przedsiębiorcy, w tym m.in. z czynnikami ryzyka przedstawionymi poniżej. Poniższy spis czynników ryzyka nie ma przy tym charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki mogą mieć znaczenie dla Spółki. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami ryzyka, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Spółki nie zostały opisane poniżej, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem planów Spółki lub nawet doprowadzić do zaprzestania działalności przez Spółkę. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poniżej poszczególne czynniki ryzyka, nie jest powiązana z prawdopodobieństwem lub istotnością danego czynnika ryzyka.

##### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i za granicą

*Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Spółka osiąga przy tym przychody zarówno od klientów (graczy) z Polski jak i z zagranicy. Z tego względu jego sytuacja i perspektywy są pośrednio uzależnione od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną zarówno Polski, jak i tych krajów, w których mieszkają największe grupy klientów Spółki. Do czynników tych zaliczyć można między innymi (1) politykę gospodarczą rządów, (2) decyzje podejmowane przez banki centralne, wpływające na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, (3) zmiany w zakresie opodatkowania, (4) dynamikę wzrostu PKB, (5) poziom inflacji, (6) wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia*



**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.**  
**Punch Punk Spółka Akcyjna**

*zagranicznego, (7) poziom bezrobocia, (8) strukturę dochodów ludności, itd. Nie bez znaczenia jest również sytuacja makroekonomiczna na całym świecie, bowiem globalne tendencje makroekonomiczne wpływają i mogą wpływać w przyszłości na sytuację finansową Spółki. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu gospodarki lub kryzys finansów publicznych, czy też konflikty zbrojne, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian. Spółka zakłada przy tym konsekwentną dywersyfikację geograficzną działalności tak, aby w miarę możliwości ograniczyć uzależnienie od regionalnych (kontynentalnych) wahań koniunktury.*

**Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier**

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

**Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów na rynku gier**

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

**Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia**

**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.  
Punch Punk Spółka Akcyjna**

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

**Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji**

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

**Ryzyko zmian przepisów międzynarodowych**

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

**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.**  
**Punch Punk Spółka Akcyjna**

**Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Istnieje ryzyko naliczenia Spółce przez organy skarbowe zobowiązań podatkowych obliczonych w sposób odmienny niż w swoich planach zakładała to Spółka. W takiej sytuacji istnieje także ryzyko nałożenia na Spółkę dodatkowych sankcji finansowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Spółki do występujących zmian.

**Ryzyko walutowe**

Ze względu na fakt, że Spółka ponosi koszty wytworzenia w PLN, natomiast zdecydowana większość przychodów jest i będzie realizowana w walutach obcych, powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Szczególne znaczenie ma w tym przypadku kształtowanie się kursów EUR/PLN oraz USD/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają najistotniejszy wkład w strukturę przychodów. Ryzyko na tym polu występuje głównie w odniesieniu do należności. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, że Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

**Ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych**

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



**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.  
Punch Punk Spółka Akcyjna**

**Ryzyko związane pandemią koronawirusa COVID-19**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie odnotowuje istotnych skutków związanych z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 na bieżącą działalność Spółki. Z uwagi na przedmiot działalności Spółki nie ma on problemu z utrzymaniem działalności w modelu pracy zdalnej poszczególnych członków zespołu Spółki. Ponadto branża gier wideo, oparta o cyfrowe kanały dystrybucji, jest powszechnie uważana za potencjalnego beneficjenta pandemii, gdyż konieczność pozostawania w miejscach zamieszkania może skłonić wiele osób do sięgania po gry wideo.

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

**Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii działalności**

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

**Ryzyko związane z produkcją lub wydawaniem nowych gier**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka realizuje przyjęty plan wydawniczy. Produkcja i wydawanie nowych gier zawsze wiąże się z koniecznością ponoszenia w tym celu nakładów finansowych na produkcję, promocję lub dystrybucję. Nie można wykluczyć, że dana nowa gra Spółki nie otrzyma certyfikacji na którąś z kluczowych platform dystrybucji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, lub że kampania promocyjna tej gry nie przyniesie odpowiedniego efektu. Opisane okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na wyniki sprzedaży danej gry, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się finansować produkcję i wydawanie ograniczonej liczby starannie

**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.  
Punch Punk Spółka Akcyjna**

wyselekcjonowanych projektów, po ustaleniu, że posiada zasoby niezbędne do produkcji lub wydania danej gry.

**Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji lub wydawaniu gier**

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

**Ryzyko związane z nieukończonymi projektami**

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

**Ryzyko niewłaściwej promocji gier**

Na sprzedaż gier bardzo duży wpływ ma skuteczna promocja gry. Wynika to z faktu nasycenia rynku nowymi tytułami i wprowadzania na rynek coraz większej liczby nowych gier. Oznacza to, że bardzo duże znaczenie ma dobór i właściwe przeprowadzenie działań promocyjnych,



**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.  
Punch Punk Spółka Akcyjna**

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

**Ryzyko związane z brakiem sukcesu rynkowego gier**

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

**Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów**

Specyfiką rynku gier jest to, że ich dystrybucja odbywa się za pośrednictwem operatorów największych platform dystrybucji gier, tj. Steam (Valve Corporation), Sony Playstation Store, Switch Eshop (Nintendo), Xbox Store (Microsoft), a dla gier mobilnych Appstore (Apple Inc.) i Play Store (Google Inc.), którzy mają silniejszą pozycję negocjacyjną w stosunku do producentów i wydawców gier. Ewentualna odmowa dystrybucji danej gry Spółki przez któregoś z wymienionych operatorów lub ustanowienie warunków dystrybucji ograniczających dostęp potencjalnych odbiorców do danej gry może mieć istotny negatywny

**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.**  
**Punch Punk Spółka Akcyjna**

wpływ na wyniki finansowe Spółki. Powyższe oznacza także, że Spółka, jak każdy producent i wydawca gier, jest uzależniony od niewielkiej liczby kluczowych odbiorców (dystrybutorów). Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka planuje produkcję i wydawanie większej liczby gier, czyli dywersyfikację oferty, przeznaczonych do dystrybucji na możliwie wielu platformach dystrybucji, w tym zwłaszcza na platformie Nintendo Switch, oraz konsekwentne otwieranie nowych kanałów dystrybucji.

**Ryzyko pogorszenia się renomy Spółki**

Ważnym atutem na rynku na którym działa Spółka jest posiadanie odpowiedniej renomy, na którą decydujący wpływ mają opinie graczy na temat gier Spółki, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, zwłaszcza na portalach dedykowanych dla graczy. W związku z faktem, że podstawowym kanałem dystrybucji gier jest Internet, opinie publikowane w sieci mogą mieć istotne znaczenie dla wyników sprzedaży gier Spółki. Publicznie dostępne opinie na temat Spółki mogą również wpływać na współpracę Spółki z jej partnerami (np. podwykonawcami). Ewentualne pogorszenie się renomy Spółki mogłoby zatem negatywnie wpłynąć zarówno na wyniki sprzedaży gier Spółki, jak i na możliwość lub koszty współpracy z partnerami Spółki, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. W przypadku pogorszenia się renomy Spółki, mogłaby również powstać konieczność poniesienia dodatkowych, nieplanowanych wydatków na działania mające na celu poprawę wizerunku Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się na bieżąco monitorować opinie publikowane na swój temat, zwłaszcza na najbardziej popularnych forach dedykowanych dla graczy komputerowych oraz w mediach społecznościowych, reagując na bieżąco na pojawiające się opinie krytyczne, w tym także poprzez usuwanie lub poprawianie wskazywanych nieprawidłowości.

**Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu**

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

**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.  
Punch Punk Spółka Akcyjna**

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

**Ryzyko związane z pozyskiwaniem kolejnych członków zespołu**

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

**Ryzyko konkurencji**

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



**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.**  
**Punch Punk Spółka Akcyjna**

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

**Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego**

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

**Ryzyko naruszenia praw autorskich**

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

**Ryzyko nielegalnej dystrybucji gier**

**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.  
Punch Punk Spółka Akcyjna**

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

**Ryzyko związane z awariami sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier**

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

**Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii**

Na działalność Spółki duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania pojawiających się tendencji i szybkiego dostosowywania się do nowowprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje rynek, tak aby z wyprzedzeniem reagować na zachodzące zmiany.

**Ryzyko błędów ludzkich**

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



**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2020 r.**  
**Punch Punk Spółka Akcyjna**

kontroluje na bieżąco jakość produkowanych i wydawanych gier oraz przeprowadza testy gier przed ich wprowadzeniem do sprzedaży.

\_\_\_\_\_  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Wiceprezes Zarządu

Miejscowość, dnia ..... 2021 r.

## 2. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Punch Punk S.A. za rok 2020



### SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Punch Punk S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

#### *Opinia*

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Punch Punk S.A. („Spółka”), które zawiera oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”) sporządzonego w formie elektronicznej w formacie xml o nazwie: PunchPunk\_sprawozdanie\_finance (2)\_1.xml, które zostało podpisane podpisem elektronicznym w dniu 5.05.2021 przez: sporządzający: Pani Agnieszka Jaroniec oraz przez Zarząd Spółki: Pan Krzysztof Grudziński – Prezes Zarządu.

Naszym zdaniem, załączone 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 z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

#### *Podstawa opinii*

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów z późn. zm.(„KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz.U. z 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.

---

#### *Objaśnienie ze zwróceniem uwagi*

Aktualna ogólnoswiatowa sytuacja związana z rozprzestrzenianiem się wirusa COVID-19 (korona wirusa) determinuje działalność każdej jednostki w warunkach niepewności zarówno w skali makro jak i mikroekonomicznej. Zarząd Spółki uważa, że zdarzenie to nie stanowi podstawy do korekty w sprawozdaniu finansowym za 2020 r. Ponadto Zarząd nie odnotował zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw Spółki. Zwracamy uwagę na notę numer 11 w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach, w której opisano tę sytuację.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

---

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

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

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

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

---

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*

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



Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

---

*Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności*

Na inne informacje składa się Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. („Sprawozdanie z działalności”).





---

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

---

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

---

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

---

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

---

#### *Opinia o Sprawozdaniu z działalności*

---

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

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

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

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Maciej Skórzewski, działający w imieniu iAudit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Leszno 8 lok. 62 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3828, w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Maciej Skórzewski

Kluczowy Biegły Rewident nr w rejestrze 10396

Warszawa,

 Dokument  
podpisany  
przez Maciej  
Skórzewski  
Data:  
2021.05.07  
16:25:56 CEST



## VI. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2021 r.

Suma bilansowa na 31 marca 2021 roku była równa 5.224.638,20 zł. Wartość aktywów trwałych wyniosła 534.725,16 zł, przy czym 517.893,49 zł stanowi zaliczka na wartości niematerialne i prawne, gdzie na 31.12.2020 roku wartość pozycji wyniosła 204.700,06 zł. Wzrost wartości wskazanej pozycji związany jest z rozliczeniem dofinansowywania pozyskanego w ramach projektu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju pt. "Inteligentny rozwój" – GamelNN, w ramach którego tworzony jest program COSMOS, a równolegle przy nim gra Moonshine VR.

Wartość aktywów obrotowych (4.689.931,04 zł) to w większości zapasy (3.709.868,55 zł), w których zawarte są:

- a) gry będące w toku produkcji – 1.355.234,48 zł oraz
- b) wartość ukończonych gier ("This is the Zodiac Speaking") – 2.354.634,07 zł.

W poniższej tabeli zaprezentowano zmianę wartości zapasów z uwzględnieniem wyniku na koniec 2020 roku i koniec 1Q 2021 roku.

| Gry                                                                     | Zapasy na dzień<br>31.12.2020 | Zapasy na dzień<br>31.03.2021 | Zmiana stanu produktów<br>na dzień 31.12.2021 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|
| Półprodukty i produkty w toku - w trakcie realizacji                    |                               |                               |                                               |
| AIDA                                                                    | 206 873,10 zł                 | 206 873,10 zł                 | 0,00 zł                                       |
| Moonshine VR                                                            | 566 011,33 zł                 | 566 011,33 zł                 | 0,00 zł                                       |
| Drug Diller VR                                                          | 99 225,74 zł                  | 101 892,40 zł                 | 2 666,66 zł                                   |
| Fishing Adventure VR                                                    | 12 508,29 zł                  | 22 868,51 zł                  | 10 360,22 zł                                  |
| Barn Finders VR                                                         | 75 462,43 zł                  | 101 627,10 zł                 | 26 164,67 zł                                  |
| Jacht Mechanic Simulator                                                | 0,00 zł                       | 9 342,03 zł                   | 9 342,03 zł                                   |
| Godzilla VR                                                             | 0,00 zł                       | 8 850,64 zł                   | 8 850,64 zł                                   |
| EGGS VR                                                                 | 0,00 zł                       | 8 850,63 zł                   | 8 850,63 zł                                   |
| Bicycle Mechanic Simulator                                              | 0,00 zł                       | 20 019,38 zł                  | 20 019,38 zł                                  |
| Półprodukty i produkty w toku - nad którymi prace tymczasowo zawieszono |                               |                               |                                               |
| Doggo                                                                   | 21 458,82 zł                  | 21 458,82 zł                  | 0,00 zł                                       |
| PT Black Steal                                                          | 95 000,34 zł                  | 95 000,34 zł                  | 0,00 zł                                       |
| 666 Projekt                                                             | 94 819,55 zł                  | 94 819,55 zł                  | 0,00 zł                                       |
| Apo2                                                                    | 97 620,65 zł                  | 97 620,65 zł                  | 0,00 zł                                       |
| Produkty gotowe                                                         |                               |                               |                                               |
| This is the Zodiac Speaking                                             | 2 387 984,31 zł               | 2 354 634,07 zł               | -33 350,24 zł                                 |
| <b>Suma</b>                                                             | <b>3 656 964,56 zł</b>        | <b>3 709 868,55 zł</b>        | <b>52 903,99 zł</b>                           |

Źródło: Emitent

Wartość należności krótkoterminowych wyniosła 494.835,81 zł, a wartość środków pieniężnych stanowiła 474.301,30 zł.

Wartość kapitałów własnych Spółki opiewała na kwotę 4.412.053,41 zł, z czego 556.050,00 zł stanowił kapitał podstawowy, 4.236.715,09 kapitał zapasowy, a -305.459,98 zł strata z lat ubiegłych. W okresie od początku stycznia 2021 roku do końca marca 2021 roku spółka odnotowała stratę netto na poziomie 75.251,70 zł, przy osiągniętych przychodach ze sprzedaży produktów na poziomie 167.432,29 zł, w tym 90.000,00 PLN stanowiły

przychody z tytułu wynagrodzenia otrzymanego na mocy zawartej dnia 10 stycznia 2021 roku umowy z VRAAR S.A. w zakresie wykonania przez Spółkę komponentu gry pod nazwą „VR katar”. Ponadto z tytułu produkcji gry Jacht Mechanic Simulator Spółka zafakturowała dwa milestone’y o łącznej wartości 33.332,00 zł. Pozostałą część przychodów stanowi sprzedaż tytułów własnych, tj.: Apocalipsis – Harry at the End of the World (10.750,05 zł) oraz This is the Zodiak Speaking (33.350,24 zł). 93,92% wartość kosztów operacyjnych poniesionych przez Spółkę (294.164,28 zł) stanowią koszty wynagrodzeń i usług obcych związanych ze współpracą z zespołem developerskim.

Spółka nie korzysta z długoterminowego finansowania dłużnego, ani pożyczek krótkoterminowych.

Wartość 443.900,00 zł wykazana w pozycji innych rozliczeń międzyokresowych długoterminowych stanowi wartość zaliczki z programu operacyjnego Inteligentny Rozwój” - GameINN związanego z „opracowaniem narzędzia do efektywnego tworzenia unikalnej warstwy artystycznej oddającej stylistykę komiksową w grach 3D”.

Dnia 29 marca 2021 roku Spółka podpisała umowę o dzieło wraz z przekazaniem autorskich praw majątkowych z Manager Games S.A. w zakresie produkcji gry o roboczym tytule „Bicycle Mechanic Simulator” w wersji na PC. Pełnię autorskich praw majątkowych do dzieła Spółka przenosi na Manager Games S.A. w chwili oddania całości lub części utworu. Z tytułu umowy Spółce przysługuje wynagrodzenie w łącznej kwocie 346.000,00 zł netto oraz wynagrodzenie prowizyjne z tytułu komercjalizacji gry. Termin na realizację gry został ustalony zapisami umowy na dzień 31 lipca 2022 roku.

| Wyszczególnienie                                                                   | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.03.2020 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                      |                    |                    |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                                            | <b>534 725,16</b>  | <b>3 048,13</b>    |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                          | <b>517 893,49</b>  |                    |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                            |                    |                    |
| 2. Wartość firmy                                                                   |                    |                    |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                            |                    |                    |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                     | 517 893,49         |                    |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                  | <b>16831,67</b>    | <b>3 048,13</b>    |
| 1. Środki trwałe                                                                   |                    |                    |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)                             |                    |                    |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                           |                    |                    |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                 | 16 831,67          | 3 048,13           |
| d) środki transportu                                                               |                    |                    |
| e) inne środki trwałe                                                              |                    |                    |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                         |                    |                    |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                             |                    |                    |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                        |                    |                    |
| 2. Od pozostałych jednostek                                                        |                    |                    |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                              |                    |                    |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                        |                    |                    |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  |                    |                    |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                        |                    |                    |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                               |                    |                    |
| 1. Nieruchomości                                                                   |                    |                    |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                 |                    |                    |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                 |                    |                    |
| a) w jednostkach powiązanych                                                       |                    |                    |
| - udziały lub akcje                                                                |                    |                    |
| - inne papiery wartościowe                                                         |                    |                    |
| - udzielone pożyczki                                                               |                    |                    |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |                    |                    |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale |                    |                    |
| - udziały lub akcje                                                                |                    |                    |
| - inne papiery wartościowe                                                         |                    |                    |
| - udzielone pożyczki                                                               |                    |                    |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |                    |                    |
| c) w pozostałych jednostkach                                                       |                    |                    |
| - udziały lub akcje                                                                |                    |                    |
| - inne papiery wartościowe                                                         |                    |                    |
| - udzielone pożyczki                                                               |                    |                    |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |                    |                    |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                  |                    |                    |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                |                    |                    |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                 |                    |                    |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                 |                    |                    |

| Wyszczególnienie                                                                                | Stan na 31.03.2021  | Stan na 31.03.2020  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                       | <b>4 689 913,04</b> | <b>3 859 168,32</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                | <b>3 709 868,55</b> | <b>3 060 262,14</b> |
| 1. Materiały                                                                                    |                     |                     |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                | 1 355 234,48        | 3 060 262,14        |
| 3. Produkty gotowe                                                                              | 2 354 634,07        |                     |
| 4. Towary                                                                                       |                     |                     |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                          |                     |                     |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                           | <b>494 835,81</b>   | <b>365 537,94</b>   |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                          |                     |                     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   |                     |                     |
| - do 12 miesięcy                                                                                |                     |                     |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           |                     |                     |
| b) inne                                                                                         |                     |                     |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale    |                     |                     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   |                     |                     |
| - do 12 miesięcy                                                                                |                     |                     |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           |                     |                     |
| b) inne                                                                                         |                     |                     |
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 494 835,81          | 365 537,94          |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 351 394,94          | 273 965,44          |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 351 394,94          | 273 965,44          |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           |                     |                     |
| b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 56 996,44           | 53 458,97           |
| c) inne                                                                                         | 86 444,43           | 38 113,53           |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 |                     |                     |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                          | <b>474 301,3</b>    | <b>58 368,24</b>    |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 474 301,3           | 58 368,24           |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    |                     |                     |
| - udziały lub akcje                                                                             |                     |                     |
| - inne papiery wartościowe                                                                      |                     |                     |
| - udzielone pożyczki                                                                            |                     |                     |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |                     |                     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    |                     |                     |
| - udziały lub akcje                                                                             |                     |                     |
| - inne papiery wartościowe                                                                      |                     |                     |
| - udzielone pożyczki                                                                            |                     |                     |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |                     |                     |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 474 301,3           | 58 368,24           |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 474 301,3           | 58 368,24           |
| - inne środki pieniężne                                                                         |                     |                     |
| - inne aktywa pieniężne                                                                         |                     |                     |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              |                     |                     |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                           | <b>10 907,38</b>    | <b>37 500,00</b>    |
| <b>C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>                                                  |                     |                     |
| <b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>                                                                |                     |                     |
| <b>AKTYWA RAZEM:</b>                                                                            | <b>5 224 638,20</b> | <b>3 862 216,45</b> |

| Wyszczególnienie                                                                            | Stan na 31.03.2021  | Stan na 31.03.2020  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>PASYWA</b>                                                                               |                     |                     |
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                                          | <b>4 412 053,41</b> | <b>3 721 035,46</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                                             | 556 050,00          | 516 050,00          |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:                                                      | 4 236 715,09        | 3 356 430,10        |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) |                     |                     |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:                                        |                     |                     |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                   |                     |                     |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:                                         |                     |                     |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                |                     |                     |
| - na udziały (akcje) własne                                                                 |                     |                     |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                            | -305 459,98         | -274 032,17         |
| VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego                                                     | -75 251,70          | 122 587,53          |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                         |                     |                     |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>                                               | <b>812 584,79</b>   | <b>141 180,99</b>   |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                                                  |                     |                     |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                         |                     |                     |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                              |                     |                     |
| - długoterminowa                                                                            |                     |                     |
| - krótkoterminowa                                                                           |                     |                     |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                                        |                     |                     |
| - długoterminowa                                                                            |                     |                     |
| - krótkoterminowa                                                                           |                     |                     |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                                             |                     |                     |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                              |                     |                     |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale        |                     |                     |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                              |                     |                     |
| a) kredyty i pożyczki                                                                       |                     |                     |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                          |                     |                     |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                              |                     |                     |
| d) zobowiązania wekslowe                                                                    |                     |                     |
| e) inne                                                                                     |                     |                     |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                                           | 368 684,79          | 128 680,99          |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                              |                     |                     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                         |                     |                     |
| - do 12 miesięcy                                                                            |                     |                     |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                       |                     |                     |
| b) inne                                                                                     |                     |                     |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale        |                     |                     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                         |                     |                     |
| - do 12 miesięcy                                                                            |                     |                     |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                       |                     |                     |
| b) inne                                                                                     |                     |                     |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                              | 368 684,79          | 128 680,99          |
| a) kredyty i pożyczki                                                                       |                     |                     |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                          |                     |                     |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                              |                     |                     |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                         | 46 070,50           | 16 420,97           |
| - do 12 miesięcy                                                                            | 46 070,50           | 16 420,97           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                       |                     |                     |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                                            |                     |                     |
| f) zobowiązania wekslowe                                                                    |                     |                     |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                                   | 258 474,50          | 101 577,02          |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                                     | 51 518,24           | 104,00              |
| i) inne                                                                                     | 12 621,55           | 10 579,00           |
| 4. Fundusze specjalne                                                                       |                     |                     |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                                              | 443 900,00          | 12 500,00           |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                                     |                     |                     |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                          |                     | 12 500,00           |
| - długoterminowe                                                                            | 443 900,00          |                     |
| - krótkoterminowe                                                                           |                     | 12 500,00           |
| <b>PASYWA RAZEM:</b>                                                                        | <b>5 224 638,20</b> | <b>3 862 216,45</b> |



| Wyszczególnienie                                                                           | Od 01.01.2021 do<br>31.03.2021 | Od 01.01.2020 do<br>31.03.2020 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>                                   | <b>220 336,28</b>              | <b>731 362,01</b>              |
| <i>w tym: od jednostek powiązanych</i>                                                     |                                |                                |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                  | 167 432,29                     | 143 700,15                     |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 52 903,99                      | 587 661,86                     |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              |                                |                                |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      |                                |                                |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>294 164,28</b>              | <b>608 553,65</b>              |
| I. Amortyzacja                                                                             | 1 828,56                       | 304,83                         |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           | 6 953,20                       | 4 964,65                       |
| III. Usługi obce                                                                           | 109 802,15                     | 355 713,31                     |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 234,19                         |                                |
| <i>- podatek akcyzowy</i>                                                                  |                                |                                |
| V. Wynagrodzenia                                                                           | 166 473,83                     | 240 023,29                     |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 8 681,55                       | 7 475,57                       |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                            | 190,80                         | 72,00                          |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             |                                |                                |
| <b>C. Wynik ze sprzedaży (A-B)</b>                                                         | <b>-73 828,00</b>              | <b>122 808,36</b>              |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                   | <b>0,66</b>                    | <b>0,24</b>                    |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                  |                                |                                |
| II. Dotacje                                                                                |                                |                                |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                          |                                |                                |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                              | 0,66                           | 0,24                           |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                      | <b>1 175,63</b>                | <b>182,97</b>                  |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                        |                                |                                |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           |                                |                                |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                | 1 175,63                       | 182,97                         |
| <b>F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                         | <b>-75 002,97</b>              | <b>122 625,63</b>              |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                                              |                                |                                |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                   |                                |                                |
| <i>a) od jednostek powiązanych, w tym:</i>                                                 |                                |                                |
| <i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>                              |                                |                                |
| <i>b) od jednostek pozostałych, w tym:</i>                                                 |                                |                                |
| <i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>                              |                                |                                |
| II. Odsetki, w tym:                                                                        |                                |                                |
| <i>- od jednostek powiązanych</i>                                                          |                                |                                |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                    |                                |                                |
| <i>- w jednostkach powiązanych</i>                                                         |                                |                                |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                                       |                                |                                |
| V. Inne                                                                                    |                                |                                |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                                                 | <b>248,73</b>                  | <b>38,10</b>                   |
| I. Odsetki, w tym:                                                                         | 246,68                         |                                |
| <i>- dla jednostek powiązanych</i>                                                         |                                |                                |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                   |                                |                                |
| <i>- w jednostkach powiązanych</i>                                                         |                                |                                |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                                      |                                |                                |
| IV. Inne                                                                                   | 2,05                           | 38,10                          |
| <b>I. Wynik brutto (I+/-J)</b>                                                             | <b>-75 251,70</b>              | <b>122 587,53</b>              |
| J. Podatek dochodowy                                                                       |                                |                                |
| K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                           |                                |                                |
| <b>L. Wynik netto (K-L-M)</b>                                                              | <b>-75 251,70</b>              | <b>122 587,53</b>              |

| Wyszczególnienie                                                                     | Od 01.01.2021 do<br>31.03.2021 | Od 01.01.2020 do<br>31.03.2020 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                   |                                |                                |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                        | <b>-75 251,70</b>              | <b>122 587,53</b>              |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                             | <b>-1 363,80</b>               | <b>-275 296,96</b>             |
| 1. Amortyzacja                                                                       | 1 828,56                       | 304,83                         |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                          |                                |                                |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                           |                                |                                |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                        |                                |                                |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                               |                                |                                |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                              | -52 903,99                     | -587 661,86                    |
| 7. Zmiana stanu należności                                                           | 40 248,10                      | 280 739,87                     |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów        | 8 994,79                       | 35 486,87                      |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                           | 468,74                         | -4 166,67                      |
| 10. Inne korekty                                                                     |                                |                                |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>           | <b>-76 615,50</b>              | <b>-152 709,43</b>             |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                 |                                |                                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                     | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych       |                                |                                |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne            |                                |                                |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                     |                                |                                |
| a) w jednostkach powiązanych                                                         |                                |                                |
| b) w pozostałych jednostkach                                                         |                                |                                |
| -zbycie aktywów finansowych                                                          |                                |                                |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                      |                                |                                |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                       |                                |                                |
| - odsetki                                                                            |                                |                                |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                  |                                |                                |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                          |                                |                                |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                   | <b>323 608,81</b>              | <b>0,00</b>                    |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych      | 323 608,81                     |                                |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                   |                                |                                |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                       |                                |                                |
| a) w jednostkach powiązanych                                                         |                                |                                |
| b) w pozostałych jednostkach                                                         |                                |                                |
| - nabycie aktywów finansowych                                                        |                                |                                |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                  |                                |                                |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                         |                                |                                |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>            | <b>-323 608,81</b>             | <b>0,00</b>                    |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                    |                                |                                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                     | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych |                                |                                |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                |                                |                                |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                            |                                |                                |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                             |                                |                                |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                   | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                 |                                |                                |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                     |                                |                                |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku           |                                |                                |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                        |                                |                                |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                             |                                |                                |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                            |                                |                                |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                           |                                |                                |
| 8. Odsetki                                                                           |                                |                                |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                            |                                |                                |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>               | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                   | <b>-400 224,31</b>             | <b>-152 709,43</b>             |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>                                |                                | <b>-152 709,43</b>             |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                         |                                |                                |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>                                         | <b>874 525,61</b>              | <b>211 077,67</b>              |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>                           | <b>474 301,30</b>              | <b>58 368,24</b>               |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                             |                                |                                |

| Wyszczególnienie                                                                           | Stan na 31.03.2021  | Stan na 31.03.2020  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                         | <b>4 487 305,11</b> | <b>3 598 447,93</b> |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                        |                     |                     |
| b) korekty błędów podstawowych                                                             |                     |                     |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>                           | <b>4 487 305,11</b> | <b>3 598 447,93</b> |
| <b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>                                            | <b>556 050,00</b>   | <b>516 050,00</b>   |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego                                                          |                     |                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                  |                     |                     |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                                                          |                     |                     |
| - inne                                                                                     |                     |                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                 |                     |                     |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                                               |                     |                     |
| - inne                                                                                     |                     |                     |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu                                                   | 556 050,00          | 516 050,00          |
| <b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                              | <b>4 236 715,09</b> | <b>3 356 430,10</b> |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                            |                     |                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                  |                     |                     |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                                 |                     |                     |
| - podziału zysku (ustawowo)                                                                |                     |                     |
| - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                               |                     |                     |
| - inne                                                                                     |                     |                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                 |                     |                     |
| - pokrycia straty                                                                          |                     |                     |
| - inne                                                                                     |                     |                     |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                                  | 4 236 715,09        | 3 356 430,10        |
| <b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                 |                     |                     |
| 3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                                 |                     |                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                  |                     |                     |
| - ...                                                                                      |                     |                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                 |                     |                     |
| - zbycia środków trwałych                                                                  |                     |                     |
| - ...                                                                                      |                     |                     |
| 3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                        |                     |                     |
| <b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                  |                     |                     |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                              |                     |                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                  |                     |                     |
| - ...                                                                                      |                     |                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                 |                     |                     |
| - ...                                                                                      |                     |                     |
| 4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                         |                     |                     |
| <b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                 | <b>-246 496,93</b>  | <b>-424 644,67</b>  |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                               |                     |                     |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                        |                     |                     |
| b) korekty błędów podstawowych                                                             |                     |                     |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                 |                     |                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                  |                     |                     |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                                           |                     |                     |
| - ...                                                                                      |                     |                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                 |                     |                     |
| - ...                                                                                      |                     |                     |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                 |                     |                     |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                             | 246 496,93          | 424 644,67          |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                        |                     |                     |
| b) korekty błędów podstawowych                                                             |                     |                     |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                               | 246 496,93          | 424 644,67          |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                  | 58 963,05           |                     |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                         | 58 963,05           |                     |
| - ...                                                                                      |                     |                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                 |                     | 150 612,50          |
| przeniesienie w celu pokrycia straty                                                       |                     | 150 612,50          |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                               | 305 459,98          | 274 032,17          |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                        | -305 459,98         | -274 032,17         |
| <b>6. Wynik netto</b>                                                                      | <b>-75 251,70</b>   | <b>122 587,53</b>   |
| a) zysk netto                                                                              |                     | 122 587,53          |
| b) strata netto                                                                            | 75 251,70           |                     |
| c) odpisy z zysku                                                                          |                     |                     |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>4 412 053,41</b> | <b>3 721 035,46</b> |
| <b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>4 412 053,41</b> | <b>3 721 035,46</b> |

## VII. 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 11.05.2021 godz. 22:32:08

Numer KRS: 0000821012

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

|                                               |                 |                                                                                                               |                      |
|-----------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 24.12.2019      |                                                                                                               |                      |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 3                                                                                                             | Data dokonania wpisu |
|                                               | Sygnatura akt   | LD.XX NS-REJ.KRS/15163/20/594                                                                                 |                      |
|                                               | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY DLA ŁÓDZI-ŚRÓDMIEŚCIA W ŁÓDZI SĄD GOSPODARCZY XX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO |                      |

#### Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu                                                                                     |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej                                                                                    | SPÓŁKA AKCYJNA                    |
| 2.Numer REGON/NIP                                                                                             | REGON: 180747966, NIP: 6891231996 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa                                                                              | PUNCH PUNK 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. ŁÓDKIE, powiat ŁÓDŹ, gmina ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ                                 |
| 2.Adres                               | ul. ALEJA T. KOŚCIUSZKI, nr 80/82, lok. 301, miejsc. ŁÓDŹ, kod 90-437, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej         | KRZYSIEK@PUNCH-PUNK.COM                                                                         |
| 4.Adres strony internetowej           | WWW.PUNCH-PUNK.COM                                                                              |

| Rubryka 3 - Oddziały |  |
|----------------------|--|
| Brak wpisów          |  |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie               |   |                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.10.2019R., NOTARIUSZ KAROLINA RAK-WROŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP.A NR 2595/2019     |
|                                                 | 2 | 21.05.2020 R., REP. A NR 1067/2020, NOTARIUSZ EWA BOROŃ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 8 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI. |

|                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 22.06.2020 R., REP. A NR 1304/2020, NOTARIUSZ EWA BOROŃ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DOOKREŚLONO § 8 UST. 1 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                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Określenie okoliczności powstania                                                                         | PRZEKSZTAŁCENIE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale                                                   | SPÓŁKA POWSTAŁA Z PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI DZIAŁAJĄCEJ POD FIRMĄ PUNCH PUNK SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W ŁODZI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. PRZEKSZTAŁCENIE ZOSTAŁO DOKONANE NA PODSTAWIE ART. 551 I NASTĘPNE KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU ZOSTAŁA PODJĘTA DNIA 30.10.2019 ROKU PRZEZ ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PUNCH PUNK SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W ŁODZI, AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 2586/2019, NOTARIUSZ KAROLINA RAK WRÓŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE |
| 3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji | -----                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

| Podrubryka 1                        |                                                                            |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Podmioty, z których powstała spółka |                                                                            |
| 1                                   | 1.Nazwa lub firma                                                          |
|                                     | 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany |
|                                     | 3.Numer w rejestrze albo ewidencji                                         |
|                                     | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję       |
|                                     | 5.Numer REGON                                                              |
|                                     | 6.Numer NIP                                                                |

| Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza |  |
|---------------------------------------|--|
| Brak wpisów                           |  |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki                      |               |
|-------------------------------------------------|---------------|
| 1.Wysokość kapitału zakładowego                 | 556 050,00 ZŁ |
| 2.Wysokość kapitału docelowego                  | 51 605,00 ZŁ  |
| 3.Liczba akcji wszystkich emisji                | 5560500       |
| 4.Wartość nominalna akcji                       | 0,10 ZŁ       |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego | 556 050,00 ZŁ |



|                                                                    |       |
|--------------------------------------------------------------------|-------|
| 6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego | ***** |
| Podrubryka 1<br>Informacja o wniesieniu aportu                     |       |
| Brak wpisów                                                        |       |

| Rubryka 9 - Emisja akcji |                                                                                                             |                             |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 1                        | 1. Nazwa serii akcji                                                                                        | A                           |
|                          | 2. Liczba akcji w danej serii                                                                               | 5160500                     |
|                          | 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                                                                               | 400000                      |
|                          | 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 zmiennych |  |
|-------------------------------------------------------------------------|--|
| Brak wpisów                                                             |  |

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

## Dział 2

| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu | ZARZĄD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                |
| 2.Sposób reprezentacji podmiotu                         | W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST SAMODZIELNIE JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU. |                |
| Podrubryka 1                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                |
| Dane osób wchodzących w skład organu                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                |
| 1                                                       | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma                                                                                                                                                                                                                                                                                           | GRUDZIŃSKI     |
|                                                         | 2.Imiona                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | KRZYSZTOF ADAM |
|                                                         | 3.Numer PESEL/REGON                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 80061618192    |
|                                                         | 4.Numer KRS                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ****           |
|                                                         | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                                                                                                                                                                                                                                                                    | PREZES ZARZĄDU |
|                                                         | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?                                                                                                                                                                                                                                               | NIE            |
|                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                |

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| 7.Data do jakiej została zawieszona | ***** |
|-------------------------------------|-------|

| Rubryka 2 - Organ nadzoru |                                      |               |                 |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|-----------------|
| 1                         | 1.Nazwa organu                       |               | RADA NADZORCZA  |
|                           | Podrubryka 1                         |               |                 |
|                           | Dane osób wchodzących w skład organu |               |                 |
|                           | 1                                    | 1.Nazwisko    | PASTEWSKA       |
|                           |                                      | 2.Imiona      | MATEUSZ PAWEŁ   |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 90053108336     |
|                           | 2                                    | 1.Nazwisko    | NIESYTO         |
|                           |                                      | 2.Imiona      | WOJCIECH TOMASZ |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 81101003493     |
|                           | 3                                    | 1.Nazwisko    | PAWŁOWSKI       |
|                           |                                      | 2.Imiona      | ADRIAN          |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 82082618319     |
|                           | 4                                    | 1.Nazwisko    | WITCZAK         |
|                           |                                      | 2.Imiona      | MARTYNA         |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 85051202021     |
|                           | 5                                    | 1.Nazwisko    | JANISZEWSKI     |
|                           |                                      | 2.Imiona      | WITOLD          |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 82041707654     |

| Rubryka 3 - Prokurenci |  |
|------------------------|--|
| Brak wpisów            |  |

### Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności                    |   |                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM                                                                           |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy    | 1 | 58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA                                                     |
|                                                       | 2 | 32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK                                                                                         |
|                                                       | 3 | 47, 89, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH WYROBÓW PROWADZONA NA STRAGANACH I TARGOWISKACH                                  |
|                                                       | 4 | 18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI                                                                       |
|                                                       | 5 | 46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA                                             |
|                                                       | 6 | 47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH |
|                                                       | 7 | 47, 65, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GIER I ZABAWEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH                                      |
|                                                       | 8 | 47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ LUB INTERNET                                      |
|                                                       | 9 | 58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH                                                             |

| Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach |
|----------------------------------------------|
| Brak wpisów                                  |

| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej |
|--------------------------------------------|
| Brak wpisów                                |

| Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego |
|-------------------------------------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                                                   |

| Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe |
| 31.12.2019                                                                             |

#### Dział 4

| Rubryka 1 - Zaległości |
|------------------------|
| Brak wpisów            |

| Rubryka 2 - Wierzytelności |
|----------------------------|
| Brak wpisów                |

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

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

#### Dział 5

| Rubryka 1 - Kurator |
|---------------------|
| Brak wpisów         |

#### Dział 6

| Rubryka 1 - Likwidacja |
|------------------------|
| Brak wpisów            |

| Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu |
|-----------------------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                                     |

| Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny |
|---------------------------------|
| Brak wpisów                     |

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

| Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym |
|-----------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                         |

| Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym |
|-------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                     |

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

| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
|----------------------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                                    |

|                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| data sporządzenia wydruku 11.05.2021                                                                                        |
| adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a> |

## 2. Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta

§ 1.  
Spółka, zwana w dalszej części niniejszego statutu „Spółką”, prowadzi działalność pod firmą „Punch Punk spółka akcyjna”.

§ 2.  
Spółka powstała w wyniku przekształcenia Punch Punk sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000391461.

§ 3.  
Siedzibą Spółki jest Łódź.

§ 4.  
Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 5.  
1. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć spółki, oddziały, przedstawicielstwa i wszelkie inne jednostki organizacyjne.  
2. Na obszarze swojego działania Spółka może uczestniczyć we wszystkich prawem dopuszczalnych powiązaniach organizacyjno-prawnych z innymi podmiotami. W szczególności, ale nie wyłącznie, Spółka może przystępować do już istniejących lub nowo zakładanych spółek handlowych.

§ 6.  
1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:  
1/ działalność związana z oprogramowaniem (62, 01, Z);  
2/ działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58, 29, Z);  
3/ produkcja gier i zabawek (32, 40, Z);  
4/ sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona na straganach i targowiskach (47, 98, Z);  
5/ reprodukcja zapisanych nośników informacji (18, 20, Z);  
6/ sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46, 51, Z);  
7/ sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47, 41, Z);  
8/ sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47, 65, Z);  
9/ sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet (47, 91, Z);  
10/ działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58, 21, Z).  
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregośkolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko i wyłącznie po spełnieniu tych warunków.

§ 7.  
Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 § 4 k.s.h. nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

§ 8.  
1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 556.050,00 zł (pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćdziesiąt złotych i 00/100 groszy) i dzieli się na:  
5.160.500 (pięć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,  
400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.  
2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia, o którym mowa w § 2, przez wspólników Punch Punk sp. z o.o.

§ 9.  
1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 51.605 zł (pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset pięć złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania Spółki do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania Spółki do rejestru.  
2. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak również niepieniężne.  
3. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, wymaga zgody Rady Nadzorczej.  
4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.



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

§ 10.

Organami Spółki są:

§ 11.

- 1/ Zarząd,
- 2/ Rada Nadzorcza,
- 3/ Walne Zgromadzenie.

§ 12.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

§ 13.

1. Zarząd składa się z nie mniej niż 1 (jednego) członka.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem iż członków Zarządu pierwszej kadencji powołują wspólnicy Spółki, o której mowa w § 2.
3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat.

§ 14.

1. Zarząd może wybrać ze swego składu Prezesa Zarządu Spółki lub osoby pełniące inne funkcje w Zarządzie.
2. Zarząd może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 2.

§ 15.

1. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w zdaniu poprzednim, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.
2. Jeżeli Zarząd dokona wyboru Prezesa w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu.

§ 16.

1. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
2. Regulamin określa co najmniej:
  - 1/ sprawy, które wymagają kolegiąlnego rozpatrzenia przez Zarząd,
  - 2/ zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym.

§ 17.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

§ 18.

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

§ 19.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

§ 20.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu, należy:

- 1/ wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz, o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
- 2/ przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
- 3/ udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji,
- 4/ udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 100.000 zł (sto tysięcy złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki.

§ 21.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu członków.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji powołują wspólnicy Spółki, o której mowa w §2.

3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat.
4. W miejsce członka Rady Nadzorczej ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego członka, Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady Nadzorczej. Liczba członków dokooptowanych nie może przekroczyć 2/5 (dwie piąte), zaokrąglając w górę, liczby członków Rady Nadzorczej. Dokooptowani członkowie Rady Nadzorczej są przedstawiani do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Mandat dokooptowanego członka Rady Nadzorczej wygasa w wypadku niepodjęcia przez najbliższe Walne Zgromadzenie odbywające się po dniu dokooptowania, uchwały w sprawie zatwierdzenia dokooptowania danego członka Rady Nadzorczej. W wypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, mandat dokooptowanego członka Rady Nadzorczej wygasa z chwilą zamknięcia obrad Walnego Zgromadzenia na którym powinna była zostać podjęta uchwała w sprawie zatwierdzenia dokooptowanego członka.

§ 22.

1. Rada Nadzorcza powinna wybrać ze swego składu Przewodniczącego i może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1.

§ 23.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się także odbyć w innej miejscowości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę na piśmie pod rygorem nieważności. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.

§ 24.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej I kadencji zwołuje Zarząd.
3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej, na piśmie lub na podany przez danego członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia.
4. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części.

§ 25.

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 26.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 27.

1. Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdania ze swojej działalności za każdy kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie.

§ 28.

Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Wysokość wynagrodzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.



§ 29.  
Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. Regulamin określa w szczególności, ale nie wyłącznie, zasady podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie, o którym mowa w § 26 ust 4.

§ 30.  
1. Z zastrzeżeniem ust. 2, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu.  
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego gruntu lub ograniczonego prawa rzeczowego albo udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym gruntu lub ograniczonym prawie rzeczowym, a także zawarcie umowy o subemisję akcji nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 31.  
Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Walne Zgromadzenie może się także odbyć w innej miejscowości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wskazanej w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

§ 32.  
1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.  
2. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącą Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

§ 33.  
1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25 proc. (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego.  
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

§ 34.  
1. Z zastrzeżeniem, ust. 2 i 3, zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad, wymaga 3/4 (trzech czwartych) głosów.  
2. Jeżeli wniosek o dokonanie zmiany porządku obrad zgłasza Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów.  
3. Jeżeli zmiana porządku obrad dotyczy punktu wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad, wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany.

§ 35.  
Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający organizację i sposób prowadzenia obrad.

§ 36.  
Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 37.  
1. Kapitały własne Spółki stanowią:  
1/ kapitał zakładowy,  
2/ kapitał zapasowy,  
3/ kapitały rezerwowe.  
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.

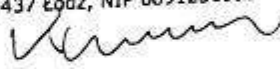
§ 38.  
1. Budżet Spółki jest rocznym planem dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów Spółki, sporządzanym na każdy kolejny rok obrotowy.  
2. Budżet Spółki stanowi podstawę gospodarki Spółki w każdym kolejnym roku obrotowym.  
3. Zarząd Spółki jest zobowiązany do:  
1/ sporządzenia projektu budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy,  
2/ przekazania Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki nie później niż na 60 (sześćdziesiąt) dni przed rozpoczęciem roku obrotowego, którego dotyczy dany budżet.  
4. Zatwierdzanie budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy należy do kompetencji Rady Nadzorczej.

§ 39.  
Na zasadach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

§ 40.  
Spółka może emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje, a także obligacje uprawniające obligatariuszy - oprócz innych świadczeń - do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami

§ 41.

W sprawach Spółki nieuregulowanych w tekście niniejszego statutu mają zastosowanie w pierwszej kolejności przepisy kodeksu spółek handlowych.

**Punch Punk S.A.**  
Al. Tadeusza Kościuszki 80/87/301  
90-437 Łódź, NIP 6891231996  


**3. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd**

Nie występują uchwały podjęte przez walne zgromadzenie w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowane przez sąd.

**4. Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane**

W okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie miało miejsca wniesienie wkładów niepieniężnych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego.



## 5. Definicje i objaśnienie skrótów

|                                                               |                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych                    | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                             |
| GUS                                                           | Główny Urząd Statystyczny                                                                                                                                                                                                  |
| KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych                  | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                               |
| Kodeks spółek handlowych, KSH                                 | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)                                                                                                                        |
| Komisja, KNF                                                  | Komisja Nadzoru Finansowego                                                                                                                                                                                                |
| KRS                                                           | Krajowy Rejestr Sądowy                                                                                                                                                                                                     |
| KW                                                            | Księga Wieczysta                                                                                                                                                                                                           |
| Marża EBIT                                                    | Zysk z działalności operacyjnej/Przychody ze sprzedaży produktów*100%                                                                                                                                                      |
| Marża EBITDA                                                  | Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację/Przychody netto ze sprzedaży produktów * 100%                                                                                                                    |
| Marża netto                                                   | Zysk netto /Przychody netto ze sprzedaży produktów *100%                                                                                                                                                                   |
| MSR/ MSSF                                                     | Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej                                                                                                                               |
| NBP                                                           | Narodowy Bank Polski                                                                                                                                                                                                       |
| NC, NewConnect, rynek NewConnect                              | Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect                                                   |
| NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie                          | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Punch Punk z siedzibą w Łodzi                                                                                                                                                              |
| Ordynacja podatkowa                                           | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)                                                                                                                   |
| PLN, zł, złoty                                                | złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                                                      |
| PSR                                                           | Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości                                                                                                                                                                  |
| Quick ratio                                                   | (Aktywa obrotowe – Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe                                                                                                                                                                    |
| Rada Giełdy                                                   | Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna                                                                                                                                                              |
| Regulamin ASO, Regulamin NewConnect                           | Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)                                                                                                 |
| Rotacja należności (w dniach)                                 | Poziom należności krótkoterminowych na koniec okresu/Przychody netto ze sprzedaży produktów w danym okresie* Liczba dni (domyślnie 360 dni)                                                                                |
| Rotacja zapasów (w dniach)                                    | Poziom zapasów na koniec okresu/Koszty działalności operacyjnej w danym okresie* Liczba dni (domyślnie 360 dni)                                                                                                            |
| Rotacja zobowiązań (w dniach)                                 | Poziom zobowiązań handlowych na koniec okresu/Koszty działalności operacyjnej w danym okresie* Liczba dni (domyślnie 360 dni)                                                                                              |
| Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO | Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.                     |
| Spółka, Punch Punk Spółka Akcyjna, Punch Punk S.A., Emitent   | Punch Punk S.A. z siedzibą w Łodzi                                                                                                                                                                                         |
| Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki                        | Statut Punch Punk S.A. z siedzibą w Łodzi                                                                                                                                                                                  |
| Ustawa o KRS                                                  | Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.)                                                                                                      |
| Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi  | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)                                                                                                  |
| Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów                   | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)                                                                                                       |
| Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej                 | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.) |
| Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych      | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)                                                                                               |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych                | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)                                                                                                |

|                                                        |                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych           | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.) |
| Ustawa o podatku od spadków i darowizn                 | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768, z późn. zm.)        |
| Ustawa o rachunkowości                                 | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)                   |
| VAT                                                    | Podatek od towarów i usług                                                                                                 |
| WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki | Walne Zgromadzenie Punch Punk S.A. z siedzibą w Łodzi                                                                      |
| Zarząd Giełdy                                          | Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                      |
| Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta                 | Zarząd Punch Punk S.A. z siedzibą w Łodzi                                                                                  |