

RED SQUARE GAMES SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Krakowie
ul. XX Pijarów 5
31-466 Kraków

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI
za rok obrotowy 2023

I. Wprowadzenie do sprawozdania

RED SQUARE GAMES SPÓŁKA AKCYJNA została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000874206.

Siedziba Spółki mieści się w Krakowie.

NIP 9452240517, REGON 387726317

W skład zarządu na dzień 31 grudnia 2023 r. i w ciągu roku wchodził:

Krzysztof Wolicki - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2023 r.:

1. Paweł Brańka,
2. Jakub Wilczyński,
3. Michał Gołkowski,
4. Karol Franciszek Błażewski,
5. Dawid Pałka.

II. Ważniejsze wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Spółce

Wszelkie działania Zarządu Spółki były oparte na założeniach przyjętych wspólnie przez Zarząd i Akcjonariuszy Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. w skład zespołu Emitenta wchodziło łącznie 31 osób, w tym: 2 osoby na umowę o pracę, 9 osób współpracuje na umowach o dzieło, 5 osób współpracuje na umowach zlecenie oraz 15 osób współpracuje ze Spółką na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej.

- **4 stycznia 2023** - Zawarcie z Vecube sp. z o.o., jako Licencjobiorcą, umowy, na podstawie której Emitent udzielił licencji na korzystanie z autorskich praw majątkowych do assetów (modułów). Licencja ma charakter niewyłączny i udzielona została na okres 2 lat. Z tytułu przedmiotowej umowy Spółce przysługuje wynagrodzenie w wysokości 150.000,00 zł netto.
- **1 lutego 2023** - Zawarcie z Sylen Studio S.A., jako Usługodawcą, ramowej umowy o świadczenie usług doradczych, programistycznych, graficznych i zarządzania projektami. Z tytułu przedmiotowej umowy Spółka zobowiązała się do zapłaty wynagrodzenia dla Usługodawcy w wysokości 56.000,00 zł netto. Umowa zawarta została na czas oznaczony do 31 marca 2023 r.
- **22 lutego 2023** - Rozpoczęcie zbiórki na platformie Gamefund w ramach gry SibirPunk RPG w wersji angielskiej (crowdfunding produktowy, w ramach którego w zamian za wpłatę pieniężną wspierający otrzymuje produkt będący efektem prac projektodawcy z wykorzystaniem pozyskanego kapitału).

- **10 marca 2023** - Rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii G.
- **16 marca 2023** - Zakończenie kampanii crowdfundingu produktowego w ramach gry SibirPunk RPG w wersji angielskiej. W wyniku przeprowadzonej kampanii zebrano kwotę 18.967,00 EUR.
- **20 marca 2023** - Zawarcie z Sylen Studio S.A. umowy, dotyczącej świadczenia przez Spółkę usług informatycznych i programistycznych. Umowa zakłada delegowanie specjalistów do usług realizacji projektu gry wideo dla Sylen Studio S.A. Z tytułu realizacji umowy Spółce przysługuje wynagrodzenie w wysokości 300.000,00 zł brutto za każdy miesiąc wykonywania usługi. Umowa zawarta została na czas nieokreślony.
- **24 maja 2023** - Podpisanie porozumienia z Gravier Investment ASI S.A., na podstawie którego Spółka uzyskała możliwość dodatkowego finansowania przyszłych projektów w maksymalnej kwocie 2.000.000,00 zł, przy czym nie więcej niż 1.000.000,00 zł w 2023 r. W zamian za pozyskanie w ten sposób środków Spółka zobowiązuje się przekazać 20% przychodów z przyszłej produkcji, na którą to realizację zostaną ewentualnie przekazane środki. Środki będą przelewane w transzach na prośbę Spółki z zastrzeżeniem, iż Emitent nie widzi w tym momencie potrzeby realizacji praw z tytułu umowy.
- **25 maja 2023** - Realizacja drugiego traileru do celów ogłoszenia daty premiery dla gry SlavicPunk: Oldtimer oraz udziału w Steam Next Festival (organizowanego w dniach 19-26 czerwca 2023 r.)
- **28 czerwca 2023** - Premiera gry wideo pt. SlavicPunk: Oldtimer na PC na platformach sprzedażowych Steam i GOG.
- **11 lipca 2023** - Zawarcie z Plug In Digital, z siedzibą we Francji, umowy na dystrybucję gry SlavicPunk: OldTimer. Umowa obejmuje cyfrową dystrybucję gry na całym świecie, z wyłączeniem platform sprzedażowych gdzie sprzedaż realizowana jest bezpośrednio przez Spółkę.
- **3 sierpnia 2023** - Zawarcie z Smilegate Holdings Inc., z siedzibą w Republice Korei, umowy na dystrybucję gry SlavicPunk: Oldtimer w wersji na PC, która zostanie przygotowana w języku koreańskim, na platformie STOVE Indie.
- **15 sierpnia 2023** - Zawarcie z CE-Asia Hong Kong Limited, z siedzibą w Hong Kongu, umowy dystrybucyjnej na terytorium Chin kontynentalnych, Hong Kongu, Tajwanu, Tajlandii, Indonezji, Malezji, Singapuru, Wietnamu i Filipin.
- **21 sierpnia 2023** - Zawarcie z Gaming Factory S.A. jako wydawcą umowy na produkcję oraz dystrybucję gry SlavicPunk: Oldtimer w wersji na platformy:

PlayStation 4, PlayStation 5, Xbox Series X i Xbox Series S. Na podstawie niniejszej umowy Spółka zobowiązała się do wykonania konwersji (portów), a wydawca do wydania gry na ww. platformach. Z tytułu udzielenia licencji Spółce przysługuje wynagrodzenie w kwocie 150.000,00 zł netto. Dodatkowo z tytułu stworzenia gry na wymienione platformy Spółce przysługuje wynagrodzenie umowne płatne w ratach na podstawie harmonogramu prac. Spółce przysługuje również wynagrodzenie prowizyjne od przychodów ze sprzedaży gry w wysokości: 40% (do osiągnięcia przez Wydawcę przychodów netto ze sprzedaży gry w łącznej kwocie nie większej niż 300.000,00 zł) lub 70% (po osiągnięciu przez Wydawcę progu przychodów netto ze sprzedaży gry w wysokości 300.000,00 zł).

- **14 listopada 2023** - Debiut Spółki na rynku NewConnect

III. Przedmiot działalności Spółki

Działalność spółki prowadzona jest w dwóch obszarach. Pierwszy obszar stanowią gry bez prądu, który ma wspierać obszar drugi poprzez uzupełnienie i docieranie do rynków z produktami takimi jak gry planszowe, gry fabularne, gry karciane powiązane z markami, w których tworzone są gry wideo. Obszar drugi to gry wideo w ramach, którego funkcjonuje utworzony zespół specjalistów z wieloletnim doświadczeniem w branży developerskiej. Zadaniem zespołu jest tworzenie gier video z segmentu indie premium.

Przedmiotem przeważającej działalności obejmuje zakres gier wideo i gier bez prądu, a w pozostałym zakresie działalność związana z oprogramowaniem, przetwarzaniem danych; zarządzaniem stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, produkcja gier i zabawek, sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania, sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet).

IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce

1. W roku obrotowym przychody netto Spółki ze sprzedaży produktów, usług wyniosły 2 734 480,75 zł. Pozostałe przychody operacyjne wynoszą 1 037,31 zł. Rok obrotowy 2023 zamknął się zyskiem netto w kwocie 360 571,74 zł. Suma aktywów na dzień bilansowy 31.12.2023 r. wyniosła 5 645 592,83 zł.
2. Stopa zadłużenia (wskaźnik ogólnego zadłużenia) wynosi na dzień 31 grudnia 2023 r. 8,97%, wobec poziomu 5,30% z końca poprzedniego roku obrotowego. Kapitał obrotowy netto na 31 grudnia 2023 r. wynosi 5,1 mln zł. Wskaźnik rentowności sprzedaży (zysk

netto/przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi) osiągnął poziom 13,19%. Wskaźnik płynności bieżącej wynosi 13,8 na koniec roku obrotowego, wobec poziomu 14,98 na koniec poprzedniego roku. Zarząd uznaje osiągnięte wyniki za spójne z założeniami biznesowymi na aktualnym etapie realizacji przyjętej strategii. Spółce udało się zrealizować kluczowe plany założone we wcześniejszych latach. Ukończenie dwóch milestone'ów dla gier. Pierwszym jest premiera gry fabularnej SibirPunk RPG w wersji angielskiej, dla której przeprowadzono udaną zbiórkę społecznościową w serwisie GameFound a następnie zrealizowano fizyczną i cyfrową produkcję produktu. Dystrybucja do klientów nastąpiła po dniu bilansowym tj. początkiem 2024 r. Drugi milestone dotyczy gry wideo SlavicPunk: Oldtimer, której światowa premiera na PC miała miejsce na cyfrowych platformach sprzedażowych w czerwcu 2023 roku przy jednoczesnym pozyskaniu dla produktu partnerów dystrybucyjnych obejmujących zasięgiem rynki na całym świecie w tym azjatycki. Dodatkowo dla tej produkcji w toku spółka pozyska partnera wydawniczego Gaming Factory, który wyda grę na platformach XBOX oraz PlayStation. Dzięki tej umowie Spółka rozszerzyła obszar swojej działalności o wykonywanie portów konsolowych gier dla partnerów zewnętrznych. Kolejnym zrealizowanym planem związanym ze świadczeniem usług outsourcingowych oferujących możliwość tworzenia gier dla zewnętrznych firm było podpisanie umowy z Sylen Studio S.A. w ramach której zespół Spółki wykona grę dla partnera biznesowego. Przychód wynikający z umowy pokrywa znaczną część kosztów związanych z utrzymaniem całego funkcjonującego w Spółce zespołu. W badanym okresie Spółka zrealizowała kluczowy kamień milowy jakim było wejście spółki na NewConnect gdzie debiut spółki miał miejsce 14 listopada 2023 r.

3. Opis sytuacji bieżącej:

- (a) Spółka w okresie objętym sprawozdaniem kontynuowała realizację podstawowych celów biznesowych.
- (b) Spółka zgodnie z ustalonym planem realizuje projekty dla partnerów zewnętrznych tj. porty konsolowe dla produkcji własnej gry SlavicPunk: Oldtimer oraz projekt gry wideo Sancticide dla Sylen Studio S.A.. Oprócz realizacji projektów dla partnerów zewnętrznych spółka tworzy kod niezbędny do stworzenia gry w uniwersum SlavicPunk w trybie rozgrywki wieloosobowej. W celu sprawnej i terminowej realizacji produkcji spółka uzupełnia lub modyfikuje zespół o dodatkowych specjalistów.
- (c) W roku obrotowym 2023 spółka nie zanotowała istotnych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

4. Plany na lata 2024-2026

Najważniejszymi celami są realizacje i finalizacje rozpoczętych projektów tj. publikacja znaczącej poprawki dla produkcji gry SlavicPunk: Oldtimer na PC usuwającej błędy

blokującą prawidłową sprzedaż produktu, premiera gry SlavicPunk: Oldtimer na platformy PlayStation oraz XBOX oraz premiera Sancticide w uniwersum Komornika Michała Gołkowskiego. W swoich dalszych planach Spółka zakłada rozszerzenie działalności o wsparcie wydawnicze i marketingowe tworzonych dla partnerów gier tak jak to mam miejsce w realizacji podpisanej początkiem 2024 r. umowie z Sylen Studio. S.A., gdzie Spółka uzyska dodatkowy przychód ze sprzedaży gry w zamian za usługi marketingowe, PR, poszukiwanie wydawcy a w razie konieczności zrealizuje w pełni zakres wydawniczy dla produktu.

Oprócz tego spółka planuje intensyfikację w realizacji nowych projektów z obszaru gier bez prądu poprzez rozwój stworzonej gry fabularnej SibirPunk RPG a także tworzenie nowych gier wykraczających poza dotychczasowe IP na których pracuje Spółka.

5. Sytuacja finansowa spółki będzie uzależniona od efektywności działań w pozyskaniu wydawcy dla przyszłych produkcji gier wideo, a w przypadku wydania gry przez spółkę bez wydawcy od skuteczności działań marketingowych i skuteczności partnerów dystrybucyjnych oraz reakcji rynku graczy, kiedy pojawi się ona w sprzedaży. Zarząd wyraża nadzieję, że podejmowane działania przyczynią się w przyszłości do stopniowej poprawy osiąganych przez spółkę rezultatów.
6. Zarząd spółki wykonał test na utratę wartości aktywów dla gry „SlavicPunk: Oldtimer” i wyniki testu wykazały, iż na dzień bilansowy wartość odzyskiwalna przewyższa wartość bilansową aktywów - nie stwierdzono utraty wartości aktywów. Test także został skonsultowany zewnętrznie, aby Zarząd potwierdził jego prawidłowość.

V. **Czynniki ryzyka i opis zagrożeń**

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują:

a) Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent Ryzyko związane z celami strategicznymi

Red Square Games S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada dalszy rozwój poprzez produkcję gier wideo oraz gier „bez prądu”. Począwszy od 2023 r. celem Emitenta jest przeznaczenie do sprzedaży dwóch gier wideo oraz dodatków do tych gier w okresie trzech lat. W segmencie gier „bez prądu”, począwszy od 2023 r., celem Spółki jest produkcja i przeznaczenie do sprzedaży dwóch gier w okresie dwóch lat. W przyjętej strategii rozwoju Emitent zakłada również poszerzenie swojej działalności o kolejny obszar obejmujący działalność wydawniczą dla swoich produktów jak i gier wideo tworzonych przez zewnętrznych deweloperów oraz o świadczenie usług portowania gier na platformy Xbox, Nintendo Switch, PlayStation. Niniejsza strategia uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji warunków rynku gier wideo, w ramach którego prowadzi działalność. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych

warunków tego otoczenia, mogą mieć niekorzystny wpływ na jego sytuację finansową. Dla ograniczenia przedmiotowego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Red Square Games S.A., a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Na działalność Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadre zarządzającą i kadre kierowniczą Spółki. W skład zespołu Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wchodziło łącznie 31 osób, w tym: 2 osoby na umowę o pracę, 9 osób współpracuje na umowach o dzieło, 5 osób współpracuje na umowach zlecenie oraz 15 osób współpracuje ze Spółką na zasadzie jednoosobowej działalności gospodarczej. Ponadto 2 Członków Rady Nadzorczej współpracuje z Emitentem z tytułu powołania. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie produkcji gier. Utrata członków zespołu pracującego nad danym produktem może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko to minimalizowane jest również poprzez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta, w tym Pan Krzysztof Wolicki, będący Prezesem Zarządu, Pan Michał Gołkowski, będący Przewodniczącym Rady Nadzorczej oraz Pan Dawid Pałka oraz Pan Karol Błażewski będący Członkami Rady Nadzorczej, są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Red Square Games S.A., a także złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie posiadanych akcji.

Ryzyko związane z epidemią COVID-19

W dniu 28 marca 2022 r. została zniesiona większość obostrzeń związanych z pandemią COVID-19. Nie można jednak wykluczyć, że nastąpi kolejna fala zachorowań i zostaną ponownie wprowadzone obostrzenia w poruszaniu się, komunikowaniu i swobodnym przepływie usług. W odniesieniu do Emitenta należy wskazać, iż Spółka przygotowała infrastrukturę sieciową umożliwiającą efektywną pracę zdalną oraz wprowadziła oprogramowanie ułatwiające komunikację. Dzięki temu wszyscy członkowie zespołu Spółki wykonują swoją pracę zdalnie, bez względu na sytuację epidemiczną. Jednocześnie Emitent zaznacza, że wedle rynkowych analiz, od momentu wprowadzenia obostrzeń w poruszaniu się, wszystkie platformy sprzedażowe gier odnotowały istotny wzrost ich sprzedaży, co ma istotny pozytywny wpływ na sytuację finansową producentów i wydawców gier. W związku z tym nie można wykluczyć, że wygaszenie pandemii i całkowite zniesienie obostrzeń może doprowadzić do spadku zainteresowania rozrywką cyfrową.

Ryzyko związane z istotnym poziomem dodatniej zmiany stanu produktów

Istotny udział w przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi stanowi dodatnia zmiana stanu produktów. W 2021 r. Spółka odnotowała dodatnią zmianę stanu produktów na poziomie 1.135.227,43 zł, co stanowiło 84,98% przychodów netto i zrównanych z nimi, z kolei w 2022 r. dodatnia zmiana stanu produktów wyniosła 2.329.368,35 zł, stanowiąc blisko 100,00% tej pozycji. W 2023 r. dodatnia zmiana stanu produktów uległa zmniejszeniu i była na poziomie 1 282 892,53 zł, stanowiąc blisko 32% tej pozycji. Należy wskazać, iż zmiana stanu produktów występuje jako pozycja przychodów, natomiast w rzeczywistości służy korekcie kosztów i stanowi ona różnicę pomiędzy stanem końcowym, a stanem początkowym pozycji: półprodukty, produkcja w toku i produkty gotowe. W związku z tym w rachunku zysków i strat w wariacie porównawczym pozycja zmiana stanu produktów umożliwia skorygowanie wartości o stan wyrobów gotowych, które Spółka wyprodukowała w danym okresie, ponosząc koszty związane z ich produkcją, które nie zostały sprzedane w tym samym okresie (tj. Spółka poniosła koszty, natomiast nie osiągnęła z tego tytułu przychodu).

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

Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży nowych gier

Zdolność Emitenta do generowania przychodów ze sprzedaży zależy od powodzenia sprzedaży produkowanych przez Spółkę gier wideo oraz bez prądu. Charakterystyka branży gamedevowej oraz prowadzonej przez Emitenta działalności wymaga nakładów kapitałowych w całym okresie produkcji gier, który może trwać od 12 do 36 miesięcy. Emitent ponosi nakłady na produkcję gry pt. SlavicPunk: Duel, SlavicPunk: Oldtimer, SibirPunk RPG ENG .

Nieosiągnięcie przez Emitenta przychodów ze sprzedaży nowych gier lub osiągnięcie znacząco niższych przychodów niż pierwotnie zakładano może mieć m.in. negatywny wpływ sytuację Emitenta oraz wycenę jego akcji, a inwestorzy, którzy objęli lub nabyli akcje Emitenta mogą ponieść straty i nie odzyskać zainwestowanych środków. Jednocześnie, ewentualne niepowodzenie przy próbie pozyskania przez Spółkę kapitału, w tym akcyjnego może uniemożliwić kontynuowanie prowadzonej działalności. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent zakłada dalszy rozwój segmentu produkcji na zlecenie zewnętrznych podmiotów, która w ocenie Zarządu Spółki stanowi stabilne źródło przychodów.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Charakterystyczną cechą rynku gier jest sezonowość ich sprzedaży. Największe przychody ze sprzedaży odnotowywane są w okresach następujących bezpośrednio po wprowadzeniu na rynek nowej gry oraz po wprowadzeniu gry na kolejną platformę dystrybucyjną, natomiast w okresach pomiędzy premierami kolejnych gier obroty są znacznie niższe. Skutkiem sezonowości są znaczne różnice w wartościach przychodów oraz dysproporcje w osiągniętych wynikach finansowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych. Emitent minimalizuje efekt sezonowości poprzez produkcję gier na zlecenie dla zewnętrznych podmiotów przez co przychody z tego tytułu działalności nie są uzależnione od rynkowego popytu na dany produkt, a co za tym idzie ewentualnego sukcesu lub porażki danej gry.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier

Produkcja gier jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy nad grą, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania. Niejednokrotnie rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy. Istnieje w związku z tym ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu całej gry. Niedotrzymanie założonego harmonogramu produkcji może spowodować opóźnienie premiery gry, co w krótkim terminie może mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży określonego produktu oraz sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z opóźnieniami premier gier

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

Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja gier komputerowych jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko wystąpienia opóźnień poszczególnych jego faz. W następstwie może przełożyć się to na termin realizacji całego projektu, a nawet podjęcie decyzji o rezygnacji z danego projektu (rozłożony w czasie cykl produkcyjny wymaga uwzględnienia wyników testów przeprowadzanych na różnych grupach odbiorców, dokonywania korekt związanych ze zmieniającą się koniunkturą na określone elementy treści lub formy przekazu dotyczące różnych form rozrywki). W trakcie roku obrotowego Spółka ponosi nakłady na produkcję gier,

trwające od 12 do 36 miesięcy (terminy wynikające z dotychczasowych doświadczeń Emitenta, w przyszłości mogą one ulec zmianie). Spółka dokłada należytej, profesjonalnej staranności, by zminimalizować nieregularności i opóźnienia w produkcji, wdrażając szereg rozwiązań organizacyjnych i projektowych, by je zamortyzować w późniejszym okresie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż jedna lub kilka z rozwijanych gier nie przyniesie spodziewanych przychodów, przyniesie je ze znacznym opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Spółkę lub też nie zostanie skierowana do dystrybucji czy w ogóle ukończona. Powyższe ryzyko może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier do sprzedaży

Celem Spółki jest m. in. produkcja gier komputerowych. Wprowadzenie takich produktów wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, promocję i dystrybucję. Nie można wykluczyć ryzyka, iż nowo wyprodukowany tytuł nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, promocja produktu okaże się nie trafiona, nie przyniesie odpowiedniego efektu czy też budżet na promocję będzie zdecydowanie mniejszy od optymalnego na danym rynku. Opisane okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki. Przedmiotowy czynnik ryzyka odnosi się również do rozważanego projektowania kolejnych autorskich gier bez prądu, w których Emitent posiada doświadczenie.

Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

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

W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Spółka dywersyfikuje kanały dystrybucji oraz maksymalizuje czas życia produktów. Za przykład posłużyć może gra pt. „SlavicPunk: Oldtimer”, której żywotność Emitent planuje przedłużyć poprzez tworzenie dodatków (DLC), co wzbogaci jej pierwotną wersję i umożliwi kolejne godziny rozgrywki. Wskazać również należy, że w przypadku gier bez prądu Emitent przeprowadza kampanie crowdfundingowe, w ramach których pozyskuje środki pieniężne na stworzenie gry, a wspierający otrzymuje produkt będący efektem prac Spółki. W ten sposób Emitent ogranicza ryzyko niezwrócenia się kosztów poniesionych na produkcję gry. Ponadto kampanie crowdfundingowe umożliwiają

zdobycie wstępnego feedbacku na temat gry od społeczności graczy, którzy finansują projekt oraz umożliwiają budowanie społeczności wokół gry przed jej oficjalną premierą.

Ryzyko zakończenia współpracy z Sylen Studio S.A.

Red Square Games S.A. współpracuje z Sylen Studio S.A., prowadzącą działalność na rynku gier wideo i będącą powiązaną osobowo z Emitentem. W dniu 20 marca 2023 r. Emitent zawarł z Sylen Studio S.A. umowę dotyczącą świadczenia przez Emitenta usług informatycznych i programistycznych. Umowa zakłada delegowanie specjalistów do usług realizacji projektu gry wideo dla Sylen Studio S.A. Stopień zaangażowania poszczególnych specjalistów zależy od poszczególnych etapów produkcji własnej Spółki jak i tej realizowanej dla Sylen Studio S.A. Z tytułu realizacji umowy Emitentowi przysługuje wynagrodzenie w wysokości 300.000,00 zł brutto za każdy miesiąc wykonywania usługi. Umowa zawarta została na czas nieokreślony. Emitent w ramach ww. umowy zrealizował cztery kamienie milowe współpracy, które zostały odebrane przez zleceniodawcę, co skutkuje osiągnięciem przychodu z tego tytułu, w łącznej wysokości 1.200.000,00 zł brutto. Pomimo prowadzenia działalności na tym samym rynku, współpraca Spółki z Sylen Studio S.A. układa się bardzo dobrze i Emitent nie widzi zagrożenia zakończenia współpracy. Nie można jednak wykluczyć rezygnacji Sylen Studio S.A. z usług Emitenta, co może mieć w krótkim terminie wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki. W długim terminie brak współpracy z ww. podmiotem powiązaniem zostanie zastąpiony współpracą z innymi, niepowiązanymi podmiotami, które licznie operują na rynku gier wideo. Warto również wskazać, iż celem relacji biznesowych między Emitentem a Sylen Studio S.A. jest wypracowanie efektywnego sposobu produkcji gier poprzez budowę silnego zespołu posiadającego niezbędne know-how i doświadczenie przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów związanych z utrzymaniem kompletnego personelu przez obie spółki. Ponadto Sylen Studio S.A. planuje podpisanie umowy z zewnętrznym wydawcą, co pozwoli na dalszą dywersyfikację przychodów z produkowanej gry własnej i w większym zakresie zminimalizuje przedmiotowe ryzyko. Konkrowanie o specjalistów przy rekrutacji do poszczególnych projektów dla obu spółek nie wpisuje się w plany optymalizacji kosztów. Między spółkami już w dniu 1 lutego 2023 r. została zawarta ramowa umowa, gdzie specjaliści zatrudniani przez Sylen Studio S.A. byli zaangażowani w prace nad ukończeniem tytułu Emitenta SlavicPunk: Oldtimer na PC. Oprócz przyspieszenia prac pozwoliło to Emitentowi na przegląd kompetencji poszczególnych specjalistów Sylen Studio S.A. i wybór tych, którzy uzupełnili finalnie szeregi zespołu Emitenta jako pracownicy. Dzięki temu zabiegowi Emitent mógł opublikować szybciej projekt gry w wersji na PC, a co za tym idzie szybciej rozpocząć obszar działalności związany ze świadczeniem usług outsourcingu dla klientów zewnętrznych.

Ryzyko uzależnienia Emitenta i Sylen Studio S.A. od wsparcia Gravier Investment ASI S.A.

Głównym akcjonariuszem Emitenta jest Gravier Investment ASI S.A., posiadająca 498.100 akcji oraz 498.100 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 37,51% udziału w kapitale zakładowym oraz 37,51% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Należy wskazać, iż podmiot ten dokonał znaczącej inwestycji w akcje Emitenta. W dniu 6 grudnia 2022 r. Gravier Investment ASI S.A. objęła 60.000 akcji serii G Emitenta po cenie emisyjnej równej 25,00 zł. Pozyskane przez Emitenta środki z emisji wpłynęły na konto bankowe Spółki w trzech równych transzach. Środki w ramach pierwszej transzy, tj. 500.000,00 zł, trafiły na konto bankowe Spółki do dnia 31 grudnia 2022 r. Środki pieniężne w ramach dwóch pozostałych transz, o łącznej wartości 1.000.000,00 zł, Emitent otrzymał odpowiednio w dniach 17 stycznia 2023 r. i 23 marca 2023 r. W związku z powyższym Emitent odnotował w 2023 r. przepływ pieniężny w wysokości 1.000.000,00 zł od Gravier Investment ASI. Dodatkowo, w dniu 24 maja 2023 r., Emitent zawarł z Gravier Investment ASI S.A. porozumienie, na podstawie którego uzyskał możliwość dodatkowego finansowania przyszłych projektów w maksymalnej kwocie 2.000.000,00 zł, przy czym nie więcej niż 1.000.000,00 zł w 2023 r. W zamian, Emitent zobowiązuje się przekazać 20% przychodów z przyszłej produkcji, na którą to realizację zostaną ewentualnie przekazane środki. Środki będą przelewane w transzach na prośbę Emitenta, z zastrzeżeniem, iż na dzień sporządzenia sprawozdania nie widzi potrzeby realizacji praw z tytułu umowy. Należy również wskazać, iż oprócz powiązań majątkowych pomiędzy Emitentem a Gravier Investment ASI S.A. występują powiązania osobowe.

Ponadto Emitent współpracuje z Sylen Studio S.A., prowadzącą działalność na rynku gier wideo. W dniu 20 marca 2023 r. Emitent zawarł z Sylen Studio S.A. umowę dotyczącą świadczenia przez Emitenta usług informatycznych i programistycznych. Z tytułu realizacji umowy Emitentowi przysługuje wynagrodzenie w wysokości 300.000,00 zł brutto za każdy miesiąc wykonywania usługi. Głównym akcjonariuszem i podmiotem mającym wpływ na sytuację finansową Sylen Studio S.A. jest również Gravier Investment ASI S.A. Gravier Investment ASI S.A. objął nowo emitowane akcje Sylen Studio S.A. za łączną kwotę 1.500.015,00 zł. Środki pieniężne z tytułu objęcia emisji trafiły na konto bankowe Sylen Studio S.A. w 2023 r. w trzech równych transzach.

W nawiązaniu do powyższych informacji istnieje ryzyko uzależnienia sytuacji finansowej Emitenta od jednego podmiotu Gravier Investment ASI S.A. Spółka wskazuje jednak, iż ewentualny brak współpracy z Sylen Studio S.A. zostanie zastąpiony współpracą z innymi, niepowiązanymi podmiotami, które licznie operują na rynku gier wideo. Obecnie koszty miesięczne Spółki w okresie 12 miesięcy nie będą przekraczać 250.000,00 zł netto, z czego ok. 170-180.000,00 zł miesięcznie generuje realizacja projektu dla Sylen Studio S.A. Nie licząc kosztów realizacji projektu zewnętrznego, miesięczne koszty Emitenta nie przekraczałyby 70.000,00 zł netto. Wskazana kwota kosztów uwzględnia prace związane z portowaniem gry SlavicPunk: Oldtimer na konsole, które w całości pokrywa Gaming Factory S.A. Wskazać również należy, iż w dniu 28 czerwca 2023 r. Spółka wydała swoją pierwszą grę wideo

SlavicPunk: Oldtimer, która jest dostępna m.in. na platformach sprzedażowych Steam, GOG i Epic Games. Dodatkowo w dniu 21 sierpnia 2023 r. Emitent zawarł z Gaming Factory umowę na produkcję oraz dystrybucję wymienionej gry na platformy PlayStation 4/5, Xbox Series X/S. Do końca 2024 r. Emitent zamierza przeznaczyć do sprzedaży grę SibirPunk RPG w wersji francuskiej oraz angielskiej. W I połowie 2025 r. Emitent planuje wydanie kolejnej gry wideo pt. SibirPunk: Duel.

W konsekwencji, ryzyko uzależnienia Emitenta od Gravier Investment ASI S.A. jest ograniczone, ponieważ sytuacja finansowa Spółki jest w głównej mierze zależna od rynkowego popytu graczy na tworzone i przeznaczane do sprzedaży gry Emitenta.

Ryzyko związane z pełnieniem przez Członków Rady Nadzorczej działalności konkurencyjnej

Na dzień sporządzenia sprawozdania, Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta: Pan Michał Gołkowski, Pan Dawid Pałka, Pan Karol Błażewski oraz Pan Paweł Brańka, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, prowadzą działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, są wspólnikami konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkami organu spółki kapitałowej lub członkami organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Według Zarządu Emitenta, obecność w organie nadzorczym Spółki ww. Członków Rady Nadzorczej, pomimo ich obecności w organach nadzorczych lub zarządczych innych podmiotów operujących w tej samej branży, nie stanowi realnego ryzyka dla Spółki z punktu widzenia prowadzonej działalności obejmującej produkcję i wydawanie gier własnych oraz świadczenie usług outsourcingowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania, zgodnie z opinią Zarządu, w Spółce brak było sytuacji konfliktu interesów. W związku z tym w Red Square Games S.A. nie wdrożono polityki zarządzania konfliktem interesów, przy czym Zarząd Emitenta nie wyklucza wdrożenia takiej polityki w przyszłości. Jednocześnie należy wskazać, iż Zarząd Spółki unika zawierania umów sprzecznych z interesem Emitenta, a działalność Spółki prowadzona jest w taki sposób, aby ograniczyć konflikty interesów oraz ich ewentualne negatywne skutki. Dopuszcza się zawieranie transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeśli są to transakcje typowe ze względu na specyfikę biznesu oraz zawierane są na warunkach rynkowych. Ponadto Emitent dostrzega pozytywne efekty synergii wynikające z bliskiej kooperacji pomiędzy Sylen Studio S.A., w której ww. Członkowie Rady Nadzorczej, pełnią funkcje nadzorcze lub zarządcze. Między spółkami w dniu 1 lutego 2023 r. została zawarta ramowa umowa, na podstawie której specjaliści zatrudniani przez Sylen Studio S.A. byli zaangażowani w prace nad ukończeniem tytułu Emitenta SlavicPunk: Oldtimer. Ponadto, w dniu 20 marca 2023 r. Emitent zawarł z Sylen Studio S.A. umowę dotyczącą świadczenia przez Emitenta usług informatycznych i programistycznych. Umowa zakłada delegowanie specjalistów do usług realizacji projektu gry wideo dla Sylen Studio S.A. Jednym z celów relacji biznesowych między Emitentem, a Sylen Studio S.A. jest wypracowanie efektywnego sposobu

produkcji gier poprzez budowę silnego zespołu posiadającego niezbędne know-how i doświadczenie przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów związanych z utrzymaniem kompletnego personelu przez obie spółki. Warto również wskazać, iż zarówno Emitent jak i Sylen Studio S.A. współpracują z Panem Michałem Gołkowskim, polskim pisarzem fantastyki, science-fiction i powieści historycznych i opierają swoje gry o jego dzieła. Emitent widzi korzyści, jakie mogą pojawić się w przyszłości poprzez wspólne promowanie tytułów jednego autora, budując tym samym silne pozycje marek, tworzenie łączonych sprzedaży, przepływ licencji w obszarach eksploatacji takich jak gry bez prądu, w których Emitent może tworzyć gry planszowe/karciane/RPG bazujące na grach wideo Sylen Studio S.A.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oferowane przez Spółkę charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu.

Przychody i wyniki Spółki mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Ponadto przychody będą pochodzić od niewielkiej liczby bezpośrednich odbiorców (dystrybutorów), co oznacza, że wpływy od pojedynczego odbiorcy będą zapewniać więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w danym okresie. Utrata jednego z odbiorców może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, trudne do zrekompensowania z innych źródeł.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Dystrybucja gier wideo Emitenta odbywać się będzie za pośrednictwem platformy dystrybucyjnej Steam, która jest największym dystrybutorem gier PC na świecie. Należy mieć na uwadze, iż ewentualna rezygnacja odbiorcy z oferowania gier Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta. Wskazać należy, że sprzedaż gry Emitenta pt. SlavicPunk: Oldtimer, oprócz platformy Steam, odbywa się również za pośrednictwem platform dystrybucyjnych GOG.com i Epic Games Store.

Przedmiotowy czynnik ryzyka jest minimalizowany poprzez dywersyfikację źródeł przychodów. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka realizuje przychody również poprzez świadczenie usług informatycznych i programistycznych na zlecenie innego podmiotu.

Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez dystrybutora gier, tj. platformy Steam. Jednocześnie Spółka ma jedynie

niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień, poleceń, kuponów rabatowych oraz zniżek itp. poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanых cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w tej kwestii. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gier Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na mniejszy od oczekiwanego poziom sprzedaży określonego produktu. W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka gra SlavicPunk: Oldtimer dystrybuowana jest na wielu platformach takich jak: Steam, GOG.com oraz Epic Games Store, oraz podpisała umowy na dystrybucję gry SlavicPunk: Oldtimer poprzez: Plug In Digital, z siedzibą we Francji, CE-Asia Hong Kong Limited, z siedzibą w Hong Kongu, a także Smilegate Holdings Inc., z siedzibą w Republice Korei.

Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka prowadzi sprzedaż na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych. Ponadto niektóre produkty Spółki dystrybuowane są kanałami tradycyjnymi za pośrednictwem wyłącznego dystrybutora Rebel sp. z o.o. W sytuacji gdyby Spółka podjęła decyzję o zwiększeniu udziału kanałów tradycyjnych w dystrybucji swoich produktów, powstałaby konieczność poniesienia przez Spółkę wyższych kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki

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

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

Spółka, nawiązując współpracę z poszczególnymi osobami realizuje prace w większości poprzez kontrakty cywilnoprawne: umów o świadczenie usług czy umów o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Spółkę czy

postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nieupublicznionych przez Spółkę.

Z uwagi na dużą liczbę umów zawieranych przez Spółkę zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje ryzyko kwestionowania skuteczności nabycia tych praw, a tym samym potencjalne ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

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

Emitent w celu minimalizacji ryzyka zamrożenia płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Wskazać należy, że w dniu 20 marca 2023 r. Emitent zawarł z Sylen Studio S.A. umowę dotyczącą świadczenia usług polegających na realizacji projektu gry wideo. Z tytułu umowy Emitentowi przysługuje wynagrodzenie w wysokości 300.000,00 zł brutto za każdy miesiąc wykonywania usługi. Emitent w ramach umowy z Sylen Studio S.A. zrealizował cztery kamienie milowe współpracy, które zostały odebrane przez zleceniodawcę, co skutkowało osiągnięciem przychodu z tego tytułu, w wysokości 1.200.000,00 zł brutto.

Ponadto, w dniu 24 maja 2023 r. Emitent zawarł z Gravier Investment ASI S.A. porozumienie, na podstawie którego uzyskał możliwość dodatkowego finansowania przyszłych projektów w maksymalnej kwocie 2.000.000,00 zł, przy czym nie więcej niż 1.000.000,00 zł w 2023 r. W zamian, Emitent zobowiązuje się przekazać 20% przychodów z przyszłej produkcji, na którą to realizację zostaną ewentualnie przekazane środki. Środki będą przelewane w transzach na prośbę Emitenta z zastrzeżeniem, iż na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent nie widzi potrzeby realizacji praw z tytułu umowy.

Spółka, w dniu 21 sierpnia 2023 r., zawarła także umowę Gaming Factory S.A. na wydanie gry pt. SlavicPunk: Oldtimer na PlayStation 4 i PlayStation 5 oraz Xbox Series X i Xbox Series S. Z tytułu udzielenia licencji, Spółce przysługuje wynagrodzenie w kwocie 150.000,00 zł netto. Dodatkowo z tytułu stworzenia gry na wymienione platformy Emitentowi przysługuje wynagrodzenie umowne płatne w ratach na podstawie harmonogramu prac. Emitentowi przysługuje również wynagrodzenie prowizyjne od przychodów ze sprzedaży gry w wysokości: 40% (do osiągnięcia przez wydawcę przychodów netto ze sprzedaży gry w łącznej kwocie nie większej niż 300.000,00 zł) lub 70% (po osiągnięciu przez wydawcę progu przychodów netto ze sprzedaży gry w wysokości 300.000,00 zł).

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

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

Ryzyko czynnika ludzkiego

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

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

Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier

Produkcja gier wideo przez zespoły deweloperskie opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, zespół deweloperski może zostać zmuszony do czasowego wstrzymania części swoich prac, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad grą. Przerwa w pracach zespołu deweloperskiego lub utrata danych kluczowych dla danego projektu może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów zawartych przez Emitenta, a nawet utratę posiadanych kontraktów Spółki, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

W ramach swojej działalności Spółka zawiera umowy z podmiotami zagranicznymi, co wiąże się często z podleganiem określonej umowy obcej jurysdykcji. Istnieje zatem ryzyko powstania pomiędzy Spółką a jej kontrahentem sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa zagranicznego. Spółka zawiera także umowy, z których spory poddane zostały sądowi państwa obcego. W sytuacji powstania takiego sporu, Spółka może być zmuszona do prowadzenia procesu za granicą, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami.

Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu

Kluczowym zasobem Emitenta jest kapitał ludzki. Większość szkół wyższych w Polsce nie przewiduje edukacji w kierunku zawodów związanych z tworzeniem gier. W efekcie, rynek pracowników w tym zakresie jest wąski. Istnieje ryzyko, że Spółka będzie miała czasowe problemy ze znalezieniem osób o kwalifikacjach i doświadczeniu wystarczających do współpracy ze Spółką.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka

Koniunktura na rynku gier w pewnym stopniu zależna jest od czynników makroekonomicznych, takich jak poziom PKB, poziom wynagrodzeń, dochodów i wydatków gospodarstw domowych oraz poziom wydatków konsumpcyjnych. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że Spółka nie ma wpływu na wskazane powyżej czynniki kształtujące koniunkturę w branży, których zmiana może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Emitenta i jego wyniki finansowe.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które produkty Spółki nie będą się wpisywać. Niska przewidywalność rynku powoduje także, że określony produkt Spółki, np. cechujący się wysoką innowacyjnością, może nie trafić w gust konsumentów. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Spółki duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania pojawiających się tendencji przez Spółkę i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko konkurencji

Rynek gier jest rynkiem konkurencyjnym. Konsumentom oferowane są liczne produkty, nierzadko o podobnej tematyce. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji.

Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

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

Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki

Dystrybucja produktów (gier) odbywa się za pomocą kanałów cyfrowych, co zwiększa ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem produktów Spółki bez jej zgody i wiedzy. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Spółki w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Spółki oraz jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Spółkę gier stanowią ogólnoświatowe kampanie walczące z nadmiernym poświęcaniem czasu na rzecz gier komputerowych oraz promujące zdrowy, aktywny styl życia. Nie można wykluczyć, że w wyniku takich kampanii bardziej popularny stanie się model aktywnego spędzania wolnego czasu, co może wiązać się ze zmniejszeniem zapotrzebowania na gry Spółki, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, iż Emitent ponosi koszty wytworzenia w PLN, natomiast część przychodów jest i będzie realizowana w walutach obcych, powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Szczególne znaczenie ma w tym przypadku kształtowanie się kursów EUR/PLN oraz USD/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają najistotniejszy wkład w strukturę przychodów. Ryzyko na tym polu występuje głównie w odniesieniu do należności. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie posiada umów kredytowych opartych na zmiennej stopie kredytowej. W sytuacji, w której Zarząd Emitenta podejmie decyzję o finansowaniu części działalności kredytem bankowym lub pożyczkami, powstanie ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych spowoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia oraz zmniejszenie efektywności działalności poprzez zmniejszenie zysków. Z drugiej strony obniżenie się poziomu stóp procentowych skutkowałoby obniżeniem kosztów finansowania oraz zwiększeniem zysków. Należy wskazać, iż Spółka nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stóp procentowych.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na oferowane przez Emitenta usługi nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka zobowiązana jest płacić podatek dochodowy, którego stawka wynosi 9%.

Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent prowadzi działalność na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Z tego powodu Spółka narażona jest na ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce oraz zagranicą. Wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki mogą mieć takie czynniki jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego czy poziom inflacji. Ewentualne spowolnienie gospodarcze może negatywnie wpłynąć na osiąganą przez Spółkę rentowność oraz dynamikę rozwoju.

b) Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Emitent wprowadził akcje serii A, B, C, D, E, F i G do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Na podstawie §11 ust. 1 z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: na wniosek emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki tzn., jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

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

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie, wskutek otwarcia likwidacji emitenta, wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

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

w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:

w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,

w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,

jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,

w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

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

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

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

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

w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,

w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej,

Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione powody, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Na żądanie KNF Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

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

Na podstawie art. 78 ust. 4d w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO na podstawie ust. 4a lub 4c Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących ASO oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku, gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Na podstawie art. 78 ust. 4e w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o

wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko związane z Animatorem Rynku

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Ponadto Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

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

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

W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Organizatora co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą

Ponadto, zgodnie z § 17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w § 18 ust. 3 Regulaminu ASO w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. W przypadku niepodpisania przez Emitenta umowy z

Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1 Regulaminu ASO, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź w przypadku nie wykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000,00 zł.

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

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wyodrębnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających powyższych regulacji.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

- przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1-6, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty

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

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o Ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz

zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszeniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji

Ceny emisyjne akcji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect oraz ceny po jakich zawierane były transakcje sprzedaży na akcjach Spółki są zróżnicowane. Kurs odniesienia proponowany na pierwszy dzień notowania akcji serii A, B, C, D, E, F i G wynosi 25,00 zł tj. poziom ceny emisyjnej akcji serii F i G w ramach ostatnich ofert Emitenta. W związku z powyższym, istnieje ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie akcji do ASO na rynek NewConnect. Inwestorzy, którzy nabyli akcje Spółki po cenach wyższych, w przypadku chęci zbycia akcji, mogą nie uzyskać wymaganej stopy zwrotu, z uwagi na ewentualną podaż akcji Spółki, wcześniej nabytych przez Inwestorów po cenach na niższym poziomie. Ponadto należy zwrócić uwagę, że akcjonariusze Emitenta: Gravier Investment ASI S.A., Pan Krzysztof Wolicki, Pan Michał Gołkowski, Pan Dawid Pałka, Pan Karol Błażewski, Pan Marcin Zahorowicz oraz 4 inne osoby fizyczne (każda posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ), złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji.

c) Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych.

Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Emitent jednak jest spółką innowacyjną i dynamicznie się rozwijającą, i mając na uwadze planowaną sprzedaż stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta może zatem być bardzo satysfakcjonująca dla inwestorów.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Emitent planuje, iż środki pozyskane z ewentualnych, kolejnych emisji akcji zostaną przeznaczone na finansowanie rozwoju Spółki. Jednakże w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych czynników, niekorzystnych dla realizacji strategii rozwoju lub dla samej Spółki, istnieje ryzyko, iż Emitent będzie potrzebował dodatkowych środków pieniężnych, bądź też dynamika rozwoju Emitenta wzrośnie niewspółmiernie do zakładanych parametrów i niezbędny okaże się dalszy kapitał do realizacji celów. W takich okolicznościach Emitent może poszukiwać finansowania w postaci kredytów, pożyczek czy kolejnej emisji instrumentów finansowych.

Niepozyskanie środków pieniężnych niezbędnych Emitentowi mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój i wycenę instrumentów finansowych Spółki.

Ryzyko związane ze złamaniem umów lock-up

Akcjonariusze Emitenta: Gravier Investment ASI S.A., Pan Krzysztof Wolicki, Pan Michał Gołkowski, Pan Dawid Pałka, Pan Karol Błażewski, Pan Marcin Zahorowicz oraz 4 inne osoby fizyczne (każda posiadająca poniżej 5,00% głosów na WZ), złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. W przypadku złamania zobowiązania akcjonariusz zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Autoryzowanego Doradcy kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 25,00 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii G jako ostatniej oferty akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie). Istnieje jednak ryzyko złamania umowy lock-up, szczególnie w przypadku ukształtowania się kursu powyżej poziomu stanowiącego sankcję za naruszenie umowy lock-up i wówczas przedmiotowa kara umowna będzie na niższym poziomie niż wartość potencjalnych zysków ze sprzedaży akcji, które objęte zostały czasowym ograniczeniem zbywalności akcji.

VI. Pozostałe informacje

Zgodnie z art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości Sprawozdanie Zarządu z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej wymagane informacje.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2023 Spółka nie prowadziła żadnych badań w dziedzinie badań i rozwoju.

Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W roku obrotowym 2023 Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 roku Spółka 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.

Informacja o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ani nie zabezpiecza istotnych rodzajów planowanych transakcji.

Istotne informacje dla oceny jednostki – wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Spółka nie wykorzystuje dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych do oceny sytuacji jednostki. Charakter działalności Spółki nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W dniu 8 listopada 2023 roku Emitent przekazał informację na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego określonego w Załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r., który stanowi tekst jednolity dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect.

Po opisywanym okresie sprawozdawczym, dniu 15 kwietnia 2024 roku Spółka opublikowała nowe oświadczenie w przedmiocie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego. Zmiana zasad przestrzeganego przez Spółkę ładu korporacyjnego wynikała z aktualizacji załącznikiem do uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. Dobrych Praktyk Spółek notowanych na NewConnect 2024.

Informacja nt. stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego

Oświadczenie spółki w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

L.p.	Zasada	Tak/nie/ nie doty- czy	Komentarz
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej W ocenie Zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	3.1 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2 opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	NIE	Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej opis działalności Spółki bez wskazania rodzaju działalności z której uzyskuje najwięcej przychodów. Emitent nie wskazuje podziału osiągniętych przychodów, gdyż ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka osiąga zdecydowaną większość swoich przychodów z działalności produkcyjnej i wydawniczej.
	3.3 opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	NIE	Emitent prowadzi analizę rynku na którym działa oraz na którym działają jego spółki zależne na potrzeby Zarządu i podejmowania decyzji biznesowych. W związku z tym, że rynek na którym działa Emitent podlega ciągłym zmianom, Emitent nie zamierza stosować danej dobrej praktyki.
	3.4 życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5 powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami	TAK	

	reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,		
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony)		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony)	-	
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	W związku ze spodziewaną małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu, że najczęściej pytania takie dotyczą spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie decyduje się na stosowanie przedmiotowej praktyki.
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony)	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami	TAK	

	obowiązującymi emitenta.		
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	NIE	Spółka publikuje wszystkie istotne informacje w systemach EBI i ESPI oraz na stronie internetowej w zakładce „Relacje inwestorskie” Spółka prowadzi własną stronę internetową z wydzieloną sekcją relacji inwestorskich. W opinii Spółki takie rozwiązanie pozwala w lepszym stopniu realizować komunikację z inwestorami indywidualnymi ze względu na większe możliwości indywidualizacji zamieszczonych informacji. Nadto zaznacza się, iż oficjalne komunikaty giełdowe przekazywane przez Spółkę są transmitowane do informacyjnych serwisów giełdowych za pośrednictwem oficjalnych agencji informacyjnych.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	9.1 Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2 informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej i poufności zawartej umowy, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki w sposób ciągły.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	NIE	Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej i poufności zawartej umowy, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki w sposób ciągły.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Z uwagi na fakt, iż koszty związane ze spotkaniami są niewspółmierne do potencjalnych korzyści niniejszego działania, Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady organizowania publicznych spotkań i nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	

14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	W opinii Zarządu Emitenta, w okresach miesięcznych wystarczające jest należyte wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Spółka publikuje raporty kwartalne zawierające informacje pozwalające ocenić bieżącą działalność Emitenta.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

Prezes Zarządu
Krzysztof Wolicki

Kraków, dnia 28 maja 2024 r.