



Immersion Games S.A. z siedzibą w Warszawie

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu
w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect:
2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz
685.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja.

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

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

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

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

Dokument Informacyjny został sporządzony w dniu 1 lutego 2022 r.

Autoryzowany Doradca

Navigator Capital[®]
Value delivered.

Navigator Capital S.A.

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Oświadczenie Emitenta

Firma: **Immersion Games S.A.**

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Jana Ciszewskiego 15, 02-777 Warszawa

Adres poczty elektronicznej: office@immersion.pl

Strona internetowa: <https://www.immersion.games/>

NIP: 5252716717

REGON: 367821770

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS: 0000687033

Reprezentacja: W przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu spółki upoważniony jest jednoosobowo członek zarządu. Jeżeli zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu spółki upoważnionych jest dwóch członków zarządu lub członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

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

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta:



Bartosz Rosłowski
Prezes Zarządu
Immersion Games S.A.



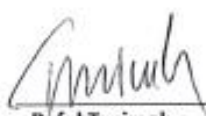
Michał Jarecki
Członek Zarządu
Immersion Games S.A.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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

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

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Autoryzowanego Doradcy:



Rafał Tuzimek

Prezes Zarządu

Navigator Capital Spółka Akcyjna

Rafał Tuzimek

PREZES ZARZĄDU

Navigator Capital S.A.

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

tel. 22 630 83 33

NIP 951 218 42 03

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 2

1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ	7
2. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ.....	7
3. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE	7
4. INFORMACJA O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	7
5. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	11
5.1. ORGAN LUB OSOBY UPRAWNIONE DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	11
5.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI.....	11
6. OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA	16
7. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	16
8. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ	16
8.1. PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	16
8.2. PRAWA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM.....	17
8.3. PRAWA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM	18
9. OGRANICZENIA STATUTOWE, USTAWOWE I UMOWNE W OBROcie AKCJAMI WPROWADZANYMI	22
9.1. WYSZCZEGÓLNIENIE RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI WPROWADZANYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH.....	22
9.2. WYSZCZEGÓLNIENIE WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI WPROWADZANYCH	22
9.3. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z TREŚCI STATUTU.....	22
9.4. UMOWNE OGRANICZENIA W PRZENOSZENIU PRAW Z AKCJI WPROWADZANYCH.....	23
9.5. UPRAWNIENIA OSOBISTE AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	23
9.6. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW.....	23
9.7. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE KONCENTRACJI	26
9.8. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z REGULACJI DOTYCZĄCYCH POLSKIEGO RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	27
9.9. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z PRZEPISÓW USTAWY O OFERCIE	27
9.10. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z ROZPORZĄDZENIA MAR I USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.....	37

9.11.	OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O KONTROLI INWESTYCJI	40
10.	WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ FIRM AUDYTORSKICH BADAJĄCYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)	42
10.1.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM	42
10.2.	OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA	44
10.2.	AUTORYZOWANY DORADCA.....	50
10.3.	FIRMA AUDYTORSKA	50
11.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA... ..	50
12.	WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH	51
12.1.	POWIĄZANIA POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA.....	51
12.2.	POWIĄZANIA POMIĘDZY EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA.....	51
12.3.	POWIĄZANIA POMIĘDZY EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA, A AUTORYZOWANYM DORADCĄ (LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD JEGO ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH).....	51
13.	WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.....	52
13.1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I BRANŻĄ W KTÓREJ DZIAŁA	52
13.2.	CZYNNIKI RYZYKA O CHARAKTERZE FINANSOWYM.....	56
13.3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I INWESTYCJĄ W AKCJE EMITENTA.....	58
14.	HISTORIA EMITENTA	64
15.	DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA	65
15.1.	OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	65
15.2.	STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY.....	66
15.3.	ZESPÓŁ EMITENTA	67
15.4.	GRY EMITENTA W WERSJI VR DOSTĘPNE NA PLATFORMIE STEAM.....	67
15.5.	UKOŃCZONE GRY EMITENTA W PRODUKCJI W WERSJI VR PRZEZNACZONE NA OCULUS.....	73
15.6.	GRY EMITENTA W PRODUKCJI W WERSJI VR PRZEZNACZONE NA OCULUS.....	74
15.7.	HARMONOGRAM WYDAWNICZY - PODSUMOWANIE	76
15.8.	ISTOTNE UMOWY PARTNERSKIE	76
15.9.	GLOBALNY RYNEK GIER WIDEO	76
16.	AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	84
17.	INFORMACJE DODATKOWE.....	84
17.1.	WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA	84
17.2.	INFORMACJA O DOKUMENTACH KORPORACYJNYCH EMITENTA UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU	85

18. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO UPROSZCZONEGO, CZY TEŻ NIE, A JEŚLI NIE – WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE..	85
19. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIEŃ PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI	86
20. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	86
21. INFORMACJA O MIEJSCU UDOSTĘPNIENIA DOKUMENTÓW:.....	86
21.1. OSTATNI UDOSTĘPNIONY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENT INFORMACYJNY LUB DOKUMENT INFORMACYJNY DLA TEGO SAMEGO RODZAJU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	86
21.2. OKRESOWE RAPORTY FINANSOWE EMITENTA.....	86
22. ZAŁĄCZNIKI	87
22.1. AKTUALNY ODPIS KRS.....	87
22.2. UJEDNOLICONY AKTUALNY STATUT EMITENTA	93
22.3. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW.....	99

1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ

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

2. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

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

3. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect:

- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B („Akcje Serii B”) oraz
- 685.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C („Akcje Serii C),

o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja (łącznie jako „Akcje Wprowadzane”).

4. INFORMACJA O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

Informacje nt. emisji Akcji Serii B oraz Akcji Serii C

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

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

Emisja Akcji Serii B

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

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	Emisja Akcji Serii B rozpoczęła się w dniu 19 października 2020 r. i zakończyła się w dniu 28 października 2020 r.
Data przydziału instrumentów finansowych	W ramach Oferty Akcji Serii B nie dokonywano przydziału. Umowa objęcia Akcji Serii B z Immersion sp. z o.o. została zawarta w dniu 19 października 2020 r.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą	Emisja Akcji Serii B obejmowała 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela.
Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy	Emisja Akcji Serii B nie była podzielona na transze.
Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	W wyniku emisji Akcji Serii B objętych zostało 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela. Z uwagi na tryb realizacji emisji w formie subskrypcji prywatnej nie dokonywano przydziału akcji.
Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)	Cena emisyjna Akcji Serii B wyniosła 1,30 zł (jeden złoty i trzydzieści groszy) za jedną akcję.
Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)	Objęcie akcji nastąpiło za gotówkę. Wpłata została dokonana do dnia 28 października 2020 r.
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	W ramach emisji Akcji Serii B nie były składane zapisy, natomiast została zawarta jedna umowa objęcia z Immersion sp. z o.o. Emisja Akcji Serii B nie była podzielona na transze.
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	Z uwagi na tryb realizacji emisji w formie subskrypcji prywatnej nie dokonywano przydziału akcji. Umowę objęcia zawarto z jednym podmiotem – Immersion sp. z o.o. w dniu 19 października 2020 r. Emisja Akcji Serii B nie była podzielona na transze.
Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Z uwagi na tryb realizacji emisji w formie subskrypcji prywatnej nie dokonywano przydziału akcji. Na datę zawarcia umowy objęcia Akcji Serii B, Immersion sp. z o.o. nie była podmiotem powiązanym z Emitentem w myśl § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

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

Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)	Nie dotyczy. Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową ani subemisję inwestycyjną.
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; (b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich; (c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; (d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki	Łączne koszty przeprowadzenia emisji Akcji Serii B wyniosły 2 000,00 PLN netto. Koszty emisji zostały rozliczone w księgach rachunkowych i sposobie ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości: koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Wszelkie koszty emisji np. usługi notarialne, opłaty sądowe, PCC, usługi prawne i doradcze, itp. są księgowane, jeśli podczas emisji wystąpiło agio, na zmniejszenie kapitału zapasowego (agio), nadwyżka kosztów emisji nad agio emisyjne jest zaliczana do kosztów finansowych.

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

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	Emisja Akcji Serii C rozpoczęła się w dniu 19 października 2020 r. i zakończyła się w dniu 22 października 2020 r.
Data przydziału instrumentów finansowych	W ramach Oferty Akcji Serii C nie dokonywano przydziału. Umowy objęcia Akcji Serii C zostały zawarte w dniu 19 października 2020 r.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą	Emisja Akcji Serii C obejmowała 685.000 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela.
Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy	Emisja Akcji Serii C nie była podzielona na transze.
Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	W wyniku emisji Akcji Serii C objętych zostało 685.000 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela. Z uwagi na tryb

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

	realizacji emisji w formie subskrypcji prywatnej nie dokonywano przydziału akcji.
Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)	Cena emisyjna Akcji Serii C wyniosła 2,72 zł (dwa złote i siedemdziesiąt dwa grosze) za jedną akcję.
Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)	Objęcie akcji nastąpiło za gotówkę. Wpłaty zostały dokonane do dnia 22 października 2020 r
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	W ramach emisji Akcji Serii C nie były składane zapisy. Umowy objęcia akcji zostały zawarte z 2 (dwoma) osobami fizycznymi. Emisja Akcji Serii C nie była podzielona na transze.
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	Z uwagi na tryb realizacji emisji w formie subskrypcji prywatnej nie dokonywano przydziału akcji. Umowy objęcia akcji zostały zawarte z 2 (dwoma) osobami fizycznymi.
Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Z uwagi na tryb realizacji emisji w formie subskrypcji prywatnej nie dokonywano przydziału akcji. Umowy objęcia akcji zostały zawarte z dwoma osobami fizycznymi z czego jedna z nich spełnia definicję podmiotu powiązanego z Emitentem w myśl § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)	Nie dotyczy. Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową ani subemisję inwestycyjną.
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; (b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich; (c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; (d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki	Łączne koszty przeprowadzenia emisji Akcji Serii B wyniosły 2 500,00 PLN netto. Koszty emisji zostały rozliczone w księgach rachunkowych i sposobie ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości: koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Wszelkie koszty emisji np. usługi notarialne, opłaty sądowe, PCC, usługi prawne i doradcze, itp. są księgowane, jeśli podczas emisji wystąpiło agio, na zmniejszenie kapitału zapasowego (agio), nadwyżka kosztów emisji nad agio emisyjne jest zaliczana do kosztów finansowych.

W dniu 29 stycznia 2021 r. została zawarta warunkowa umowa sprzedaży akcji Emitenta („Umowa 1”) pomiędzy Immersion sp. z o.o. („Sprzedający”), a Prezesem Zarządu Spółki, Bartoszem Rośkońskim („Kupujący 1”), obejmująca 68.750 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 68.750,00 zł – za cenę 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję. Umowa 1 weszła w życie z dniem pierwszego notowania akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect tj. 13 września 2021 r.

W dniu 29 stycznia 2021 r. została zawarta warunkowa umowa sprzedaży akcji Emitenta („Umowa 2”) pomiędzy Immersion sp. z o.o. („Sprzedający”), a Członkiem Zarządu Spółki, Michałem Jareckim („Kupujący 2”), obejmująca 56.250 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 56.250,00 zł – za cenę 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję. Umowa 2 weszła w życie z dniem pierwszego notowania akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect tj. 13 września 2021 r.

Zawarcie Umowy 1 oraz Umowy 2 jest formą wynagrodzenia w ramach ustalonego ze spółką dominującą (Immersion sp. z o.o.) programu menadżerskiego mającego na celu związanie z Emitentem kluczowych osób zarządzających.

Poza wyżej wymienionymi transakcjami, w okresie 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzanie do obrotu, nie miała miejsca subskrypcja lub sprzedaż Akcji Wprowadzanych.

CELE EMISJI AKCJI SERII B ORAZ AKCJI SERII C

Środki pieniężne pozyskane z emisji Akcji Serii B oraz Akcji Serii C w łącznej wysokości 4.463.200,00 zł zostały przeznaczone na nabycie prawa własności intelektualnej, w tym szczególności autorskich praw majątkowych do określonych w umowie 9 (dziewięciu) gier wideo (w tym 3 gier wydanych już i dostępnych w wersji PC na platformie STEAM) oraz 1 (jednej) aplikacji. Prawa własności intelektualnej zostały zakupione od Immersion sp. o.o. (na datę transakcji podmiot niepowiązany kapitałowo z Emitentem). W zamian za przeniesienie praw i obowiązków do gier Emitent zapłacił na rzecz Immersion sp. z o.o. kwotę 3.716.000,00 zł netto + VAT. Pozostałe środki zostały przeznaczone na bieżącą działalność operacyjną w tym w szczególności na produkcję, wydanie i rozwój gier Disc Ninja oraz Extreme Escape, a także rozwój zespołu produkcyjnego.

5. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

5.1. ORGAN LUB OSOBY UPRAWNIONE DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji zwykłych na okaziciela Serii B oraz akcji zwykłych na okaziciela Serii C było Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz akcji zwykłych na okaziciela serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz uchylenia dotychczasowej treści i przyjęcia nowego tekstu statutu Spółki.

5.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI

W dniu 19 października 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Gersemi S.A. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz akcji zwykłych na okaziciela serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz uchylenia dotychczasowej treści i przyjęcia nowego tekstu statutu Spółki (w tym zmieniając dotychczasową nazwę Spółki na „Immersion Games S.A.”) (akt notarialny Repertorium A nr 11639/2020). Akcje Serii B oraz Akcje Serii C zostały zarejestrowane w KRS w dniu 2 grudnia 2020 r.

Akcje Serii B zostały zaoferowane jednemu podmiotowi tj. Immersion sp. z o.o. w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 KSH. Subskrypcja Akcji Serii B z uwagi na skierowanie oferty objęcia akcji do jednego podmiotu nie spełnia definicji „oferty publicznej” o której mowa w art. 4 pkt. 4a) Ustawy o Ofercie, a zatem miała ona charakter oferty prywatnej.

Akcje Serii C zostały zaoferowane dwóm osobom fizycznym w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH. Akcje Serii C zostały wyemitowane i zaoferowane w ramach oferty publicznej wyłączonej z obowiązku publikacji prospektu emisyjnego stosownie do treści art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Prospektowego.

Oferta Akcji Serii C oraz Oferta Akcji Serii D zostały skierowane do osób fizycznych oraz osób prawnych w łącznej liczbie nieprzekraczającej 149 podmiotów (dokładnie do 125 osób fizycznych i prawnych). Z uwagi na fakt, iż Oferta Akcji Serii B nie była ofertą publiczną, podmiot do którego została skierowana oferta objęcia nie jest wliczany do tej puli. W przypadku Oferty Akcji Serii D Emitent sporządził Dokument Ofertowy, którego numerowane oraz przypisane egzemplarze zostały skierowane wyłącznie do inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki oraz firmę inwestycyjną (tj. Dom Maklerski Navigator S.A.), w liczbie nieprzekraczającej 147 osób (dokładnie do 123 osób fizycznych i prawnych).

**„Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
Gersemi S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 19 października 2020 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych
serii B oraz akcji zwykłych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w
całości prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki**

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Gersemi S.A. („Spółka”), działając na podstawie art. 431, art. 432 i art. 433 KSH oraz art. 11 ust. 1 Statutu Spółki, postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 2.685.000,00 PLN (słownie: dwa miliony sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych), tj. z kwoty 100.000,00 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 2.785.000,00 PLN (słownie: dwa miliony siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych), w drodze emisji: (i) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) nowych akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 2.000.000 o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) za jedną akcję, o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 PLN (słownie: dwa miliony złotych) („Akcje Serii B”); oraz (ii) 685.000 (słownie: sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 685.000 o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) za jedną akcję, o łącznej wartości nominalnej 685.000,00 PLN (słownie: sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) („Akcje Serii C”). -----
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii B wynosi 1,30 PLN (słownie: jeden złoty 30/100). -----
3. Cena emisyjna jednej Akcji Serii C wynosi 2,72 PLN (słownie: dwa złote 72/100). -----
4. Akcje Serii B oraz Akcje Serii C będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy 2020, tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2020 roku. -----
5. Akcje Serii B oraz Akcje Serii C zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru zgodnie z § 2 niniejszej Uchwały, osobom fizycznym, prawnym lub innym podmiotom prawa wskazanym przez Zarząd Spółki, a ich objęcie nastąpi w drodze przyjęcia przez te osoby i podmioty prawa oferty i zawarcia przez nich oraz Spółkę umów objęcia Akcji Serii B oraz Akcji Serii C w zamian za wkład pieniężny.
6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do wyboru osób fizycznych, prawnych lub innych podmiotów prawa, którym zostaną zaoferowane Akcje Serii B oraz Akcje Serii C oraz do zawarcia z nimi umów objęcia Akcji Serii B oraz Akcji Serii C, w terminie 14 (słownie: czternaście) dni od dnia podjęcia niniejszej Uchwały. -----

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 433 § 2 KSH, po rozpatrzeniu pisemnej opinii Zarządu Spółki z dnia 19 października 2020 roku, uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii B oraz Akcji Serii C dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, stanowiącej załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały, dokonuje – w interesie Spółki – wyłączenia w całości prawa poboru Akcji Serii B oraz Akcji Serii C przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.-----

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B oraz Akcji Serii C zmienia się art. 9 Statutu Spółki w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:-----

„Artykuł 9.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.785.000,00 zł (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy) i dzieli się na:-----

- a) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 100.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja; -----*
- b) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 2.000.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja; -----*
- c) 685.000 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 685.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.”-----*

§ 4

Tekst zmienionego Statutu Spółki, uwzględniający powyższą zmianę, zostanie przedłożony do przyjęcia w Uchwale nr 3 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----

§ 5

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

ZALĄCZNIK NR 1

do uchwały nr 2 z dnia 19 października 2020 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Gersemi Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii B oraz akcji zwykłych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki.-----

**OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA PRAWA
POBORU ORAZ SPOSÓB USTALENIA PROPONOWANEJ CENY EMISYJNEJ
AKCJI SERII B ORAZ AKCJI SERII C**

1. Zgodnie z art. 433 § 2 zd. 4 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki Gersemi S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) zobowiązany jest przedstawić Walnemu Zgromadzeniu Spółki pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. -----
2. Zarząd Spółki wydaje niniejszą opinię w związku z zamiarem odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji: (i) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) za jedną akcję, o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 PLN (słownie: dwa miliony złotych) („Akcje Serii B”), oraz (ii) 685.000 (słownie: sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) za jedną akcję, o łącznej wartości nominalnej 685.000,00 PLN (słownie: sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) („Akcje Serii C”), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Akcje Serii B oraz Akcje Serii C zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej osobom fizycznym, prawnym lub innym podmiotom prawa wskazanym przez Zarząd Spółki. -----
3. Zarząd Spółki uznaje, iż wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki co do Akcji Serii B oraz Akcji Serii C leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy. W szczególności podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.685.000,00 PLN (słownie: dwa miliony sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych), tj. z kwoty 100.000,00 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 2.785.000,00 PLN (słownie: dwa miliony siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w drodze emisji: (i) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) Akcji Serii B, oraz (ii) 685.000 (słownie: sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) Akcji Serii C, pozwoli na pozyskanie kapitału przez Spółkę w celu zapewnienia środków niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Środki przeznaczone zostaną na realizację planów inwestycyjnych Spółki. -----
4. W opinii Zarządu, pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i

skierowanie emisji do wybranych osób fizycznych lub innych podmiotów prawa w drodze subskrypcji prywatnej, jest najszybszym sposobem na pozyskanie środków niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Zarząd Spółki wyjaśnia, że istotnym celem podwyższenia jej kapitału zakładowego jest natychmiastowe dokapitalizowanie Spółki poprzez wniesienie wkładu pieniężnego. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zaproponowanie objęcia Akcji Serii B oraz Akcji Serii C wybranym podmiotom leży w interesie Spółki, ponieważ dzięki szybkiemu wniesieniu wkładu pieniężnego przez wybranych inwestorów, Spółka będzie miała możliwość znaczącej poprawy swojej sytuacji finansowej oraz pozyskania środków, które umożliwią realizację przyszłych inwestycji Spółki. -----

5. Wobec powyższego, podjęcie decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii B oraz Akcji Serii C jest pożądane i leży w interesie Spółki. -----

6. Cena emisyjna Akcji Serii B, zaproponowana przez Zarząd Spółki, wynosi 1,30 PLN (słownie: jeden złoty 30/100) za jedną Akcję Serii B. -----

7. Cena emisyjna Akcji Serii C, zaproponowana przez Zarząd Spółki, wynosi 2,72 PLN (słownie: dwa złote 72/100) za jedną Akcję Serii C. -----

8. Z uwagi na powyższe, Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom Spółki zagłosowanie za podjęciem uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B oraz Akcji Serii C wraz z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru. -----

Przewodniczący stwierdził, że oddano ważne głosy ze 100.000 akcji, co stanowi 100% akcji w kapitale zakładowym, łączna liczba ważnych głosów wynosi 100.000, to jest 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, wobec czego Przewodniczący stwierdził, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 2 jednomyślnie 100.000 głosami „za”, przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”. -----

6. OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA

Akcje Serii B oraz Akcje Serii C zostały w całości opłacone wkładem pieniężnym w postaci gotówki. Do objęcia Akcji Serii B oraz Akcji Serii C nie doszło w drodze potrącenia.

7. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

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

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

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

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

Akcje Serii B oraz Akcje Serii C uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy 2020, tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2020 r.

W latach obrotowych 2018-2019 Spółka nie prowadziła działalności gospodarczej w związku czym na poziomie wyniku netto Spółka generowała jedynie straty: 1 419,23 zł (2019 r.), 565,60 (2018 r.). W związku ze zmianą właścicielską dokonaną w IV kwartale 2020 r., dokapitalizowaniem Emitenta oraz faktycznym podjęciem działalności, Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości -237 508,17 zł (2020 r.). W okresie 01.01.2021 – 30.09.2021 r. Spółka wykazała stratę netto w wysokości - 652 912,84 zł.

8. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Wprowadzanymi są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie, stanowiącym Załącznik nr 22.2. do Dokumentu Informacyjnego. Poniżej zaprezentowano niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami Wprowadzanymi.

8.1. PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Prawa, obowiązki oraz ograniczenia związane z akcjami wyemitowanymi przez Spółkę są określone postanowieniami Statutu, przepisami kodeksu spółek handlowych, a także innymi przepisami prawa. Ponadto Akcje Wprowadzane są tożsame w prawach z akcjami Emitenta znajdującymi się na datę Dokumentu Informacyjnego w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8.2. PRAWA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM

Prawo do udziału w zysku (dywidendy)

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

W zgodzie z art. 348 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Walne zgromadzenie spółki ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. W spółce publicznej, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

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

Zgodnie z postanowieniami § 15 Regulaminu ASO, emitenci instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie zobowiązani są informować niezwłocznie Organizatora ASO o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których wprowadzenie do obrotu zamierzają się ubiegać lub wykonywaniem praw z instrumentów już notowanych, jak również o podjętych w tym zakresie decyzjach, oraz uzgadniać z Organizatorem ASO te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób dokonywania obrotu w alternatywnym systemie. Niniejszy przepis nie uchybia przepisom określającym zasady przekazywania przez emitentów informacji bieżących i okresowych.

Zgodnie z postanowieniami § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy, nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. Przekazanie powyższych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie formularza zgłoszeniowego zamieszczonego w dedykowanej aplikacji udostępnionej na stronie internetowej KDPW. W terminie do dnia dywidendy, najpóźniej do godz. 17.00, emitent przekazuje również do KDPW informację określającą liczbę akcji, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa KDPW oraz numer konta podmiotowego, na którym w KDPW rejestrowane są te akcje. Do dnia dywidendy emitent przekazuje również uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze właściwe dla akcji własnych emitenta lub innych akcji, na które dywidenda nie będzie wypłacana albo będzie wypłacana bez pośrednictwa KDPW, informację określającą liczbę takich akcji. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy oraz soboty, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 Regulaminu KDPW. Dodatkowo, zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu KDPW Zarząd KDPW może, informując o tym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem, wprowadzić w drodze uchwały dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów oraz wskazać takie dni spośród określonych w § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu terminów, jeśli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego.

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

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

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

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

pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

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

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

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

Na podstawie art. 474 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, przy czym nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku.

Prawo do zbywania posiadanych Akcji Wprowadzanych

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

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

8.3. PRAWA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu

Na podstawie art. 406¹ § 1 KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa. Zgodnie z treścią art. 406³ § 1 KSH na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Stosownie do treści art. 406³ § 2 KSH na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych.

Zgodnie z treścią art. 406³ § 3 KSH, Ustawa o Obrocie może wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej.

W nawiązaniu do art. 9 odpowiednio ust. 1 i 2 Ustawy o Obrocie: na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, zwany „wystawiającym”, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe, zwane dalej „świadectwem”. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym

rachunku. Świadczenie potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

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

Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu

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

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym, zgodnie z art. 412(1) § 2 KSH. Regulamin walnego zgromadzenia – a w jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie, zgodnie z art. 412(1) § 4 KSH spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia, w oparciu o art. 411(1) § 1 KSH.

Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

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

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

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

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

Prawo do zaskarzania uchwał walnego zgromadzenia

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

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

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

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

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

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

Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

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

Prawo do uzyskania informacji o spółce

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

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

odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

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

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

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

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

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

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

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

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

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

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

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

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

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

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

Prawo do zamiany akcji

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej.

Stosownie do zapisów art. 82 Ustawy o ofercie akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym

mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, przy czym, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Zgodnie z treścią art. 83 Ustawy o ofercie akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Żądaniu wykupienia akcji są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie, przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

9. OGRANICZENIA STATUTOWE, USTAWOWE I UMOWNE W OBROcie AKCJAMI WPROWADZANYMI

9.1. WYSZCZEGÓLNIENIE RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI WPROWADZANYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH

Akcje Wprowadzane są akcjami na okaziciela.

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

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

9.2. WYSZCZEGÓLNIENIE WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI WPROWADZANYCH

Poniżej przedstawiono ograniczenia dotyczące przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych.

9.3. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z TREŚCI STATUTU

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

9.4. UMOWNE OGRANICZENIA W PRZENOSZENIU PRAW Z AKCJI WPROWADZANYCH

Według najlepszej wiedzy Emitenta na datę Dokumentu Informacyjnego nie istnieją umowne ograniczenia w przenoszeniu praw z Akcji Wprowadzanych.

9.5. UPRAWNIENIA OSOBISTE AKCJONARIUSZY SPÓŁKI

Żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada uprawnień osobistych.

9.6. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

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

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

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

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

Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

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

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

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

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

9.7. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z ROZPORZĄDZENIA W SPRAWIE KONCENTRACJI

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

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

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

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

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

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

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

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

doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji).

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

9.8. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z REGULACJI DOTYCZĄCYCH POLSKIEGO RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

9.9. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z PRZEPISÓW USTAWY O OFERCIE

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

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

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

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

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

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

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

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

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

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;

- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o Ofercie Publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,

jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

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

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

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

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

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

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

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

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych, w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych; (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
 - (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;
 - (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

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

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

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.
 - (iv) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;
 - (v) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

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

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

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;

- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

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

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

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

Przymusowy wykup akcji

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

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

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

Na podstawie art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie akcji wprowadzonych wyłącznie do ASO NewConnect. W przypadku spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa

w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu, a jeżeli obrót akcjami spółki w alternatywnym systemie obrotu był dokonywany przez okres krótszy niż 6 miesięcy – średniej ceny rynkowej z tego krótszego okresu. Cena akcji takiej spółki publicznej nie może być jednak niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, a także w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe, cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej. Za średnią cenę rynkową, o której mowa powyżej uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

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

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

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej

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

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

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

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

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

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

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

- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania – w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 73-74 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73-74, art. 79 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przywołanych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

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

9.10. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z ROZPORZĄDZENIA MAR I USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Rozporządzenie MAR

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

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR, informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

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

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

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

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu) oraz osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej r., osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze

pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia MAR, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby) powiadamiają emitenta oraz właściwy organ o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Przepisy art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w trakcie jednego r. kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

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

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

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

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

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

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

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

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;
- chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;

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

9.11. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O KONTROLI INWESTYCJI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

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

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

10. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ FIRM AUDYTORSKICH BADAJĄCYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)

10.1. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM

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

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

Imię nazwisko	Bartosz Rosłoński
Stanowisko	Prezes Zarządu
Kadencja upływa	02.12.2025 r.
Staż pracy w branży gamedev	7 lat
Edukacja	Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Finanse i Rachunkowość
Historia pracy	2011 – 2014 – Współtwórca domu produkcyjnego High Noon zajmującego się produkcją reklam telewizyjnych oraz sesji zdjęciowych 2014 – 2015 – Producent filmów reklamowych w Esencja Studio 2014 – obecnie – Wspólnik i Członek Zarządu Immersion sp. z o.o.

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

Imię nazwisko	Michał Jarecki
Stanowisko	Członek Zarządu
Kadencja upływa	02.12.2025 r.
Staż pracy w branży gamedev	4 lata
Edukacja	Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Finanse i Bankowość
Historia pracy	▪ 1996 – 1999 – KPMG Polska Audyt Sp. z o.o. – asystent w dziale Audytu ▪ 1999 – 2000 – Elektrim S.A. ▪ 2000 – 2007 – Siemens Finance Sp. z o.o. – wiceprezes zarządu, dyrektor finansowy, regionalny dyrektor finansowy ▪ 2007 – 2012 – Polbank EFG – dyrektor finansowy, po zmianie na Polbank S.A. wiceprezes zarządu, dyrektor finansowy ▪ 2014 – 2017 – Vivus Sp. z o.o. – dyrektor finansowy ▪ 2017 – obecnie – Immersion Sp. z o.o. – dyrektor finansowy ▪ 2020 – obecnie – Immersion Games S.A. – członek zarządu
Oświadczenia	▪ Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. ▪ Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

	r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. ▪ W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji. ▪ Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.						
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem. <table><tr><th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal pełniona?</th></tr><tr><td>Immersion Games S.A.</td><td>Członek Zarządu</td><td>Tak</td></tr></table>	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?	Immersion Games S.A.	Członek Zarządu	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?					
Immersion Games S.A.	Członek Zarządu	Tak					

10.2. OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA

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

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

Imię nazwisko	Piotr Baczyński
Stanowisko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kadencja upływa	02.12.2025 r.
Edukacja	Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku Nauk Politycznych
Historia pracy	2009 – 2015 – prezes i współzałożyciel spółki Esencja Studio tworzącej rozwiązania interaktywne i reklamowe m.in. we współpracy z Facebookiem 2013 – obecnie – prowadzący zajęcia z obszaru zastosowania mediów społecznościowych w polityce w Europejskiej Akademii Dyplomacji

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

Imię nazwisko	Zofia Kłudka
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Kadencja upływa	02.12.2025 r.
Edukacja	- Absolwentka studiów licencjackich Uniwersytetu SWPS w Warszawie na kierunku Socjologii (2009 – 2012) - Absolwentka studiów magisterskich Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Zarządzanie, specjalizacja: Zarządzanie Projektami (2012 – 2015)
Historia pracy	2012 – 2016 – stażystka w dziale realizacji badań SMG/KRC (obecnie Kantar Millward Brown). 2012 – 2016 – specjalistka do spraw promocji w Oficynie Wydawniczej Oikos Sp. z o.o. 2016 – 2019 – specjalistka do spraw kluczowych klientów w Immersion Sp. z o.o. 2019 – obecnie – koordynatorka programu Google for Startups na kampusie w Warszawie
Oświadczenia	- Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. - Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany

	sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. ▪ W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. ▪ Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.									
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem. <table><tr><th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal pełniona?</th></tr><tr><td>Ferly Sp. z o.o.</td><td>Członek Zarządu</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Immersion Games S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr></table>	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?	Ferly Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak	Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?								
Ferly Sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak								
Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak								

Imię nazwisko	Dawid Sukacz
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Kadencja upływa	02.12.2025 r.
Edukacja	- Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, doktor nauk ekonomicznych – specjalista od rachunkowości zarządczej i finansów - Absolwent studiów MBA (strategic and general management) na Wyższej Szkole Biznesu, National-Louis University w Chicago - Posiada międzynarodowe certyfikaty – CFA oraz CIAA, jak również krajowe licencje maklera papierów wartościowych oraz doradcy inwestycyjnego
Historia pracy	1993 – 1994 – Makler Papierów Wartościowych w Domu Maklerskim Certus S.A. 1994 – 1996 – Doradca Inwestycyjny w Banku Przemysłowo-Handlowym w Krakowie 1996 – 1998 – Doradca Inwestycyjny w Wood & Company 1998 – 2003 – członek zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Commercial Union S.A. 2004 – 2010 – związany z grupą BB Investment, później prezes zarządu BBI Capital NFI S.A. prywatnego funduszu venture capital 2010 – obecnie – partner zarządzający w 21 Concodia – prywatnym funduszu private equity inwestującym kapitał na rozwój polskich i regionalnych (CEE) małych i średnich firm (SME)
Oświadczenia	- Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. - Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany

	sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. ▪ W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. ▪ Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym																																													
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem. <table><tr><th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal pełniona?</th></tr><tr><td>DigiTree S.A.</td><td>Przewodniczący Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Reesco Sp. z o.o.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Medical Inventi S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr><tr><td>R2G SP. z o.o.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Nie</td></tr><tr><td>21 Concordia sp. z o.o.</td><td>Członek Rady Nadzorczej / Udziałowiec</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Red Rubin sp. z o.o.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Nie</td></tr><tr><td>Formica Procreo sp. z o.o.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Nie</td></tr><tr><td>TXM S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Nie</td></tr><tr><td>Scanderia Ventures sp. z o.o..</td><td>Udziałowiec</td><td>Nie</td></tr><tr><td>Ekopol Holding Górnośląski S.A.</td><td>Akcjonariusz</td><td>Tak</td></tr><tr><td>MLaw sp. z o.o.</td><td>Udziałowiec</td><td>Tak</td></tr><tr><td>MyClinic sp. z o.o.</td><td>Udziałowiec</td><td>Tak</td></tr><tr><td>MW Trade S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Nie</td></tr><tr><td>Immersion Games S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr></table>	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?	DigiTree S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak	Reesco Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Medical Inventi S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak	R2G SP. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie	21 Concordia sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej / Udziałowiec	Tak	Red Rubin sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Formica Procreo sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie	TXM S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Scanderia Ventures sp. z o.o..	Udziałowiec	Nie	Ekopol Holding Górnośląski S.A.	Akcjonariusz	Tak	MLaw sp. z o.o.	Udziałowiec	Tak	MyClinic sp. z o.o.	Udziałowiec	Tak	MW Trade S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?																																												
DigiTree S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak																																												
Reesco Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																												
Medical Inventi S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																												
R2G SP. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie																																												
21 Concordia sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej / Udziałowiec	Tak																																												
Red Rubin sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie																																												
Formica Procreo sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie																																												
TXM S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie																																												
Scanderia Ventures sp. z o.o..	Udziałowiec	Nie																																												
Ekopol Holding Górnośląski S.A.	Akcjonariusz	Tak																																												
MLaw sp. z o.o.	Udziałowiec	Tak																																												
MyClinic sp. z o.o.	Udziałowiec	Tak																																												
MW Trade S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie																																												
Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																												

Imię nazwisko	Jędrzej Szczęśniak
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Kadencja upływa	02.12.2025 r.
Edukacja	- Absolwent Matematyki, Informatyki i Mechaniki na UW - Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych na UW - Absolwent na Wydziale User Experience Design na SWPS
Historia pracy	2011 – obecnie – współzałożyciel DaftCode 2015 – obecnie – Doradca Zarządu Skriware 2015 – obecnie – Doradca Zarządu El Passion 2016- obecnie – Doradca Zarządu Nethone 2017 – obecnie - Doradca Zarządu Indoorway
Oświadczenia	- Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. - Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów

	prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. ▪ W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. ▪ Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym																																							
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem. <table><tr><th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal pełniona?</th></tr><tr><td>Immersion Games S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Indoorway sp.z o.o</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Fundacja Digital Poland</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Skriware sp.z o.o.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Daftcode Business Services sp. z o.o.</td><td>Wspólnik i Prokurent</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Rightflow sp.z o.o</td><td>Prezes Zarządu</td><td>Tak</td></tr><tr><td>El Passion Next sp. z o.o.</td><td>Prezes Zarządu</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Straal sp. z o.o.</td><td>Prezes Zarządu</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Daftcode Ventures sp. z o.o.</td><td>Prezes Zarządu</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Honest Ventures sp. z o.o.</td><td>Wspólnik</td><td>Tak</td></tr><tr><td>Scopevio sp. z o.o.</td><td>Członek Zarządu</td><td>Tal</td></tr><tr><td>Daftcode sp.z o.o.</td><td>Wspólnik i Prokurent</td><td>Tak</td></tr></table>	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?	Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Indoorway sp.z o.o	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Fundacja Digital Poland	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Skriware sp.z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Daftcode Business Services sp. z o.o.	Wspólnik i Prokurent	Tak	Rightflow sp.z o.o	Prezes Zarządu	Tak	El Passion Next sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak	Straal sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak	Daftcode Ventures sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak	Honest Ventures sp. z o.o.	Wspólnik	Tak	Scopevio sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tal	Daftcode sp.z o.o.	Wspólnik i Prokurent	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?																																						
Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																						
Indoorway sp.z o.o	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																						
Fundacja Digital Poland	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																						
Skriware sp.z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak																																						
Daftcode Business Services sp. z o.o.	Wspólnik i Prokurent	Tak																																						
Rightflow sp.z o.o	Prezes Zarządu	Tak																																						
El Passion Next sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak																																						
Straal sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak																																						
Daftcode Ventures sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak																																						
Honest Ventures sp. z o.o.	Wspólnik	Tak																																						
Scopevio sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tal																																						
Daftcode sp.z o.o.	Wspólnik i Prokurent	Tak																																						

Imię nazwisko	Paul Jastrzębski
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Kadencja upływa	02.12.2025 r.
Edukacja	Absolwent na Wydziale Marketingu na Michigan State University
Historia pracy	2007 – 2014 - Business Development w NVIDIA Corporation 2014 – 2018 – Developer Relation w Oculus VR 2020 – obecnie – CEO w Charactr
Oświadczenia	- Członek nie wykonuje poza Spółką działalności, która ma istotne znaczenie dla Spółki. - Członek nie był w okresie ostatnich pięciu lat skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa, jak również w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Członka nie został wydany sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

	▪ W stosunku do podmiotów, w których Członek pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsce przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji. ▪ Członek nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. ▪ Członek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym						
Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem. <table><tr><th>Spółka prawa handlowego</th><th>Funkcja</th><th>Czy funkcja jest nadal pełniona?</th></tr><tr><td>Immersion Games S.A.</td><td>Członek Rady Nadzorczej</td><td>Tak</td></tr></table>	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?	Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?					
Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak					

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

Funkcje pełnione przez Członka	W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Członek był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy Członek nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem.		
	Spółka prawa handlowego	Funkcja	Czy funkcja jest nadal pełniona?
	Immersion Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

10.2. AUTORYZOWANY DORADCA

Firmą świadczącą dla Emitenta usługi autoryzowanego doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect Emitenta jest Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

W dniu 29 grudnia 2021 r. Emitent zawarł umowę z Navigator Capital S.A. na świadczenie usług autoryzowanego doradcy obejmującą wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect Akcji Serii B oraz Akcji Serii C.

10.3. FIRMA AUDYTORSKA

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 r. była 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Biegłym rewidentem dokonującym badania był Pan Łukasz Motała wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 13232. Ten sam podmiot przeprowadził badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2021.

11. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA

Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Immersion. Większościowym akcjonariuszem Immersion Games S.A. jest spółka Immersion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000518914), która posiada 58,50% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Immersion Sp. z o.o. od 2014 r. opracowuje projekty i produkty w technologii wirtualnej i rozszerzonej rzeczywistości koncentrując się na rynku amerykańskim, współpracując z firmami i instytucjami m.in. takimi jak Facebook, HBO, Coca-Cola, Discovery i wieloma innymi. Wychodząc naprzeciw szybko rosnącego rynku gier VR, Immersion Sp. z o.o. przeniosło (w drodze umowy cywilnoprawnej) działalność obejmującą produkcję gier do dedykowanej spółki - Immersion Games S.A. Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent identyfikuje następujące powiązania osobowe ze spółką Immersion Sp. z o.o.:

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

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

12. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH

12.1. POWIĄZANIA POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA

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

- 1) Bartosz Rosłoński – Prezes Zarządu Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki posiadającym 68.750 akcji Emitenta stanowiących 2,15% w kapitale zakładowym i w głosach na WZA Emitenta.
- 2) Michał Jarecki – Członek Zarządu Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki posiadającym 68.750 akcji Emitenta stanowiących 1,76% w kapitale zakładowym i w głosach na WZA Emitenta.
- 3) Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 711.500 akcji Emitenta stanowiących 22,20% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.

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

12.2. POWIĄZANIA POMIĘDZY EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNA CZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA

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

- 1) Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 711.500 akcji Emitenta stanowiących 22,20% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.
- 2) Bartosz Rosłoński - Prezes Zarządu i akcjonariusz Emitenta jest jednocześnie udziałowcem oraz Członkiem Zarządu Immersion sp. z o.o.
- 3) Piotr Baczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie udziałowcem oraz Prezesem Zarządu Immersion sp. z o.o.
- 4) Michał Jarecki – Członek Zarządu i akcjonariusz Emitenta jest jednocześnie udziałowcem Immersion sp. z o.o.

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

12.3. POWIĄZANIA POMIĘDZY EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNA CZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA, A AUTORYZOWANYM DORADCĄ (LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD JEGO ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH)

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

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

13. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji Emitenta inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu Informacyjnego. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedyne, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości mogą wystąpić ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. powstałe w wyniku zdarzeń nieprzewidywalnych lub nadzwyczajnych, na które na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie ma wpływu. Należy podkreślić, że spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta. Poza czynnikami ryzyka opisanymi poniżej, inwestowanie w Akcje Emitenta wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego.

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

13.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I BRANŻĄ W KTÓREJ DZIAŁA

Ryzyko związane z tworzeniem gier w technologii VR i AR

Emitent tworzy gry w technologii VR (z ang. Virtual Reality) i AR (Augmented Reality) oraz PC na platformy takie jak: Steam, Oculus Quest Store, Oculus Store, Viveport, Apple Appstore oraz na nie-VRowe konsole. W dniu 5 sierpnia 2021 r. Spółka wydała swoją pierwszą autorską grę w wersji VR na platformie Oculus Quest Store pt. „Disc Ninja”. W dniu 14 grudnia 2021 r. gra „Disc Ninja” pojawiła się również na platformie Oculus Store w wersji PC VR, natomiast w dniu 20 grudnia 2021 r., gra wyszła również z trybu Early Access na Steamie i zadebiutowała jako pełna wersja gry na tej platformie. Jednocześnie na datę Dokumentu Informacyjnego realizuje dwa inne projekty znajdujące się na zaawansowanym etapie produkcji: „Extreme Escape” oraz „Immortal Brawl” – zmodyfikowaną i dostosowaną do headsetów standalone typu Oculus Quest wersję gry „The Ancients”. Premiery wyżej wymienionych tytułów planowane są na przełomie II/III kwartału 2022 roku, a całkowity koszt produkcji każdej z nich oszacowany został odpowiednio na: 1,3 mln zł (Extreme Escape) oraz 1 mln zł (The Ancients). W przypadku Disc Ninja, budżet gry wyniósł 1,5 mln zł. Warto jednak zwrócić uwagę, że w przypadku gry „Extreme Escape” oraz „Disc Ninja” Emitent zdecydował się na wydanie gry na platformie Steam w ramach wczesnego dostępu (z ang. Early Access), co pozwoliło na zweryfikowanie jakości dotychczasowych prac przed zakończeniem projektu. Na datę Dokumentu Informacyjnego 90% recenzji dotyczących gry „Extreme Escape” jest pozytywnych, a samą rozgrywkę transmitowało wielu popularnych twórców serwisu YouTube, którzy pod wspomnianymi filmami osiągnęli nawet do 300 tysięcy wyświetleń. Z kolei gra „Disc Ninja” zbiera pozytywne recenzje w Oculus Quest Store o czym świadczy średnia ocen graczy, która wynosi 4 w 5-cio stopniowej skali. „Disc Ninja” ma również zaplanowaną premierę w największej i jedynej dostępnej na rynku chińskim platformie sprzedażowej VR- Pico VR. Gra pojawi się w tym sklepie na przełomie 2021 r. i 2022 r.

Pomimo 6-letniego doświadczenia zespołu Emitenta z branżą VR i AR, pierwsze prace w zakresie bezpośredniej produkcji gier rozpoczęto dopiero na przełomie 2019/2020 roku. Dotychczas zespół Emitenta ma na swoim koncie realizację gry Disc Ninja w wersji VR na Oculus oraz Oculus Quest 2 oraz inne tytuły (zrealizowane jeszcze w ramach działalności w strukturach podmiotu dominującego tj. Immersion Sp. z o.o.), przy czym jeden z nich powstał przy współpracy z ICON Health & Fitness. Tworzenie gier VR znacząco różni się od tworzenia gier na PC, konsole czy platformy mobilne, gdyż wymaga zupełnie innego podejścia metodologicznego, a co za tym idzie – również technicznego. Urządzenia VR są stale rozwijane a co za tym idzie zmieniają się wymagania dotyczące tworzenia gier i aplikacji. Istnieje zatem ryzyko, że z uwagi na wysokie zaawansowanie technologiczne tworzonych gier, finalna jakość produktu może okazać się niesatysfakcjonująca lub pojawią się trudności w ukończeniu danego projektu. W takiej sytuacji Emitent zmuszony będzie ponieść dodatkowe koszty produkcji, a szacowany termin premiery może znacząco się wydłużyć. Takie zdarzenie może przełożyć się na negatywne wyniki finansowe Spółki oraz dalszą perspektywę rozwoju, gdyż wydłużenie prac na jedną grę może opóźnić produkcję kolejnych.

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

Choć tworzenie gier w technologii VR i AR wiąże się z ryzykiem to jednak w ocenie Emitenta, podstawowym czynnikiem które je ogranicza jest zdobyte doświadczenie przez zespół Spółki przy realizacji ponad 80 projektów VR oraz fakt, iż na datę

Dokumentu Informacyjnego zespół bezpośrednio pracujący nad grami składa się z 20 doświadczonych osób. Wobec powyższych informacji prawdopodobieństwo materializacji opisywanego ryzyka oraz jego istotność szacuje się w stopniu niskim.

Ryzyko związane z krótkim okresem działalności Spółki

Zespół Emitenta doświadczenie w branży VR zdobywa od 2014 r., jednak dopiero na przełomie 2019/2020 roku rozpoczął produkcję własnych gier VR (zrealizowane jeszcze pod firmą Immersion Sp. z o.o.). Ze względu na krótki okres działalności, Emitent nie zdołał jeszcze wypracować tak znaczącej rozpoznawalności w branży gier VR i AR, jaką posiada wiele innych podmiotów działających na rynku oraz posiadających w swoim portfolio produktowym kilka gier. Mimo wieloletniego doświadczenia założycieli i pracowników, ze względu na krótki okres działalności w aktualnej formie prawnej, Spółka potrzebuje czasu aby wypracować rozpoznawalność w branży gier VR i AR. Emitent zaznacza jednak, że pomimo relatywnie krótkiego okresu działalności sam zespół składa się z 20 doświadczonych ekspertów VR/AR, którzy mają na swoim koncie dziesiątki projektów zrealizowanych od 2014 roku. Ponadto, za sprawą networkingu wypracowanego przez Immersion sp. z o.o. (podmiot dominujący) Emitent również posiada bardzo bliskie relacje ze wszystkimi dostępnymi producentami platform VR. Należy podkreślić, że jedna z produkowanych gier została już wydana na platformie Oculus Quest Store (Disc Ninja), zaś inna współfinansowana jest przez HTC Vive a więc właściciela drugiej najpopularniejszej platformy VR – Viveport. Wobec powyższego Emitent szacuje prawdopodobieństwo materializacji i istotność ryzyka w stopniu niskim.

Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych gier na rynek

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

W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent przyjął strategię produkowania od dwóch do trzech gier rocznie przy nakładach od 0,5 mln do 1,5 mln zł, nad którymi ma pracować zespół składający się z około 20 ekspertów. Dywersyfikacja inwestycji pozwoli na częściowe ograniczenie potencjalnych strat wynikających z braku rentowności poszczególnych tytułów, co umożliwi również ewentualne ich pokrycie nadwyżką wynikającą ze sprzedaży innych gier. Biorąc pod uwagę wszystkie zawarte powyżej informacje Emitent szacuje prawdopodobieństwo materializacji ryzyka w stopniu średnim, zaś jego istotność w stopniu niskim.

Ryzyko związane z uzależnieniem dystrybucji produktów Emitenta od kilku zamkniętych platform

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

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

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

Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji gier

Specyfiką tworzenia gier jest iteracyjny proces produkcji, w ramach którego plany produkcyjne obejmujące okres do wydania gry są aktualizowane po zakończeniu każdego z kilkumiesięcznych etapów. Korekty planów mają na celu maksymalizację jakości produktu, oraz jak najlepsze dopasowanie do oczekiwań wybranych grup docelowych, które biorą udział w badaniach fokusowych równoległe z produkcją. Istnieje ryzyko, że zmiany które Emitent uzna za niezbędne do osiągnięcia celów, będą przekraczać budżet poza zaplanowane rezerwy oraz przekraczać czas założonej produkcji. Ewentualne niedotrzymanie

założonego harmonogramu przez Emitenta na danym etapie produkcji może skutkować opóźnieniem w ukończeniu całej gry, a w konsekwencji jej premiery co może mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży produktu i uniemożliwić osiągnięcie przez Spółkę oczekiwanych wyników finansowych. W dotychczasowej historii Emitenta miało miejsce przesunięcie premiery gry Disc Ninja, która pierwotnie miała ukazać się w dniu 16 kwietnia 2021 r. niemniej jednak przesunięcie daty premiery nastąpiło z przyczyn leżących po stronie firmy Oculus i Emitent nie miał wpływu na tą decyzję. Finalnie Disc Ninja na platformie Oculus Quest Store ujrzała światło dzienne w dniu 5 sierpnia 2021 r.

Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników

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

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

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

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

Ryzyko związane z konkurencją w branży gier

Konkurencja na rynku gier komputerowych ma charakter globalny, jednakże sam rynek gier VR i AR jest dość młody, przez co liczba tytułów oraz ich producentów jest niewielka. Wczesny etap prężnie rozwijającego się rynku gier VR i AR determinuje jednak rosnącą liczbę podmiotów oferujących podobne usługi, nawet pomimo relatywnie wysokiego progu wejścia. Dalszy wzrost konkurencji może zatem spowodować konieczność obniżenia przez Spółkę cen sprzedawanych gier, bądź zintensyfikowanie działań marketingowych, które mogłyby znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, działaniami marketingowymi i PR, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji. Ryzyko to wiąże się również z przejściem na rynek gier VR i AR podmiotów znacznie większych od Immersion Games, posiadających większe zasoby pieniężne, technologiczne oraz organizacyjne. Pojawienie się dużych producentów mogłoby spowodować duże zmiany w strukturze samego rynku, np. wprowadzenie nowych standardów jakości, niższe ceny produktów lub przejęcie gatunkowej niszy klientów Emitenta. Spółka jest świadoma ryzyka, dlatego na obecnym etapie działalności buduje kontakty z kontrahentami, mediami i producentami sprzętu VR i AR zarówno w kraju jak i zagranicą. Emitent zapewnia również, że wydawane gry produkowane są w najwyższym światowym standardzie jakości oraz przez doświadczony 20-osobowy zespół ekspertów branży VR i AR.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier

Globalny rynek gier (w tym gier VR i AR) charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu. Jest on pochodną zarówno rozwoju technologicznego, czynników makroekonomicznych jak również globalnej popularyzacji gier jako formy spędzania wolnego

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

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

Ryzyko związane z rozwojem rynku VR

Celem strategicznym rozwoju Emitenta jest nie tylko tworzenie jak najlepszych gier trafiających w gusta klientów, ale także dalszy wzrost liczby użytkowników technologii VR i AR. Powołując się na szacunki AR Insider skumulowana sprzedaż Oculus Quest 2, do III kwartału 2021 r., wyniosła 5,9 mln sztuk, co plasuje go na pierwszym miejscu pod względem udziałów w rynku zestawów VR. Według różnych źródeł najprężniej rozwijającym się segmentem powinien być AR (nie uwzględniając urządzeń mobilnych) oraz MR (rzeczywistość hybrydowa, łącząca obraz rzeczywisty z obrazem wykreowanym komputerowo przy założeniu interakcyjności). Kolejnymi składowymi szacowanego rozwoju branży ma być sprzęt i gry VR oraz mobilny AR. Rynek VR, według różnych analiz, w najbliższych latach może rosnąć nawet około 30 proc. r/r napędzany głównie coraz większą popularnością zaawansowanego sprzętu, akcesoriów wśród graczy czy rozwojem technologii 5G.

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

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

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

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

13.2. CZYNNIKI RYZYKA O CHARAKTERZE FINANSOWYM

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Na datę Dokumentu Informacyjnego Immersion Games S.A. uzyskuje przychody w przeważającej większości ze sprzedaży cyfrowych kopii gry „Disc Ninja” wydanej na platformie Oculus Quest 2 w dniu 5 sierpnia 2021 r. Analogiczna sytuacja dotyczy przyszłych przychodów ze sprzedaży, które będą generowane z cyfrowej dystrybucji produkowanych oraz planowanych obecnie gier. Celem Emitenta jest maksymalizacja cyklu życia produktu poprzez wydawanie dodatków do gier (np. nowe przygody w „Extreme Escape” czy nowe tryby gry w „Disc Ninja”) oraz poprzez stosowanie zbalansowanej polityki zniżek i promocji po okresie premierowym.

Zgodnie z Raportem Kwartalnym za III kwartał 2021 r. z dnia 15 listopada 2021 r. (raport EBI nr 4/2021) przychody ze sprzedaży w okresie od 1 lipca do 30 września 2021 r. wyniosły 411 tys. zł, w tym:

- 106 tys. zł stanowiły głównie pierwsze przychody ze sprzedaży gry Disc Ninja, której premiera na Oculus Quest Store odbyła się w dniu 5 sierpnia 2021 r.,
- 305 tys. zł stanowiła pozycja „zmiana stanu produktów uwzględniające poniesione koszty produkowanych gier.

Zgodnie z Raportem Kwartalnym za III kwartał 2021 r. z dnia 15 listopada 2021 r. (raport EBI nr 4/2021) w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 1 254 223,72 zł, w tym:

- 106 tys. zł stanowiły pierwsze przychody ze sprzedaży gry Disc Ninja,
- 28 tys. zł stanowiły przychody ze sprzedaży usług programistycznych dla jednostki powiązanej (tj. podmiotu dominującego Immersion sp. z o.o.),
- 1.120 tys. zł stanowiła pozycja „zmiana stanu produktów uwzględniające poniesione koszty rozwojowe produkowanych gier.

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

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

Pierwsze przychody ze sprzedaży produktów pojawiły się w III kwartale 2021 r. wraz z premierą gry Disc Ninja na platformie Oculus Quest Store, która miała miejsce w dniu 5 sierpnia 2021 r. Emitent posiada prawa własności intelektualnej m.in. do gier: Disc Ninja, Extreme Escape, The Ancients (immortal Brawl), , Locked in VR, Immersion Chess, Last Mag Standing, które zostały wydane już w wersji VR na platformie STEAM. Nie mniej jednak na datę wydania tych gier stanowiły one własność Immersion sp. z o.o. (obecnie podmiotu dominującego), z tego też powodu Immersion Games S.A. odnotowała przychody ze sprzedaży tych gier za okres od 15 października 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.. Prawa własności intelektualnej do w/w gier zostały nabyte przez Immersion Games S.A. (wówczas jeszcze pod firmą Gersemi S.A.) od Immersion sp. z o.o. na podstawie umowy cywilnoprawnej w dniu 15 października 2021 r. Dalsza produkcja tych gier jest aktualnie kontynuowana przez Immersion Games S.A. Ze względu na specyfikę dystrybucji cyfrowej, bezpośrednim źródłem przychodów Emitenta będą podmioty zarządzające platformami sprzedaży gier na poszczególnych rynkach i platformach sprzętowych. Przychody pochodzące od bardzo dużej liczby odbiorców końcowych będą trafiać do Spółki za pośrednictwem niewielkiej liczby operatorów platform, co oznacza, że wpływy od pojedynczego odbiorcy mogą stanowić więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w danym okresie. Utrata jednego z takich odbiorców może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, trudne do zrekompensowania z innych źródeł. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko dalszego finansowania działalności

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

Według stanu na dzień 30 września 2021 r. Emitent posiadał środki pieniężne w wysokości 993 773,34 zł zł. W ocenie Zarządu, posiadane środki pieniężne zaspokajają zapotrzebowanie Spółki na finansowanie przynajmniej do czasu rozpoczęcia sprzedaży kolejnych gier Emitenta (Extreme Escape oraz Immortal Brawl).

Nie mniej jednak nie należy wykluczać sytuacji, że przychody ze sprzedaży wydanej 5 sierpnia 2021 r. gry Disc Ninja oraz kolejnych produkcji Spółki (m.in. Extreme Escape oraz Immortal Brawl) okażą się w przyszłości istotnie niższe niż oczekiwano, co może wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania prac nad prowadzonymi projektami. Trudności w pozyskaniu finansowania mogą mieć wpływ na wprowadzanie kolejnych produktów do sprzedaży, a także na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko utraty płynności

Do daty premiery gry pierwszej autorskiej gry pt. Disc Ninja, Emitent nie generował przychodów ze sprzedaży gier. W wyniku premiery gry na platformie Oculus Quest Store w dniu 5 sierpnia 2021 r., Emitent odnotował pierwsze przychody z jej sprzedaży w III kwartale 2021 r. Pojawienie się kolejnych strumieni przychodów uzależnione jest od poziomu sprzedaży gier Emitenta na platformie Oculus Quest Store tj. wydanej już Disc Ninja oraz w następnej kolejności planowanych do wydania: Extreme Escape oraz Immortal Brawl.

W przypadku istotnego przesunięcia terminu premier pozostałych obu gier (tj. Extreme Escape oraz Immortal Brawl) oraz niskiego poziomu przychodów ze sprzedaży Disc Ninja, teoretycznie istnieje ryzyko wystąpienia trudności w bieżącym regulowaniu zobowiązań. Według stanu na dzień 30 września 2021 r. Emitent posiadał środki pieniężne w wysokości 994 tys. zł.

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

W przypadku Emitenta miało miejsce przesunięcie terminu premiery gry Disc Ninja, która pierwotnie miała ukazać się na platformie Oculus Quest Store w dniu 16 kwietnia 2021 r. Przesunięcie daty premiery nastąpiło z przyczyn leżących po stronie firmy Oculus i Emitent nie miał wpływu na tą decyzję. Finalnie premiera Disc Ninja miała miejsce na platformie Oculus Quest Store w dniu 5 sierpnia 2021 r.

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Działalność Spółki ma charakter eksportowy. Emitent w dominującym stopniu ponosi koszty działalności w walucie PLN, natomiast na datę Dokumentu Informacyjnego zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży produktów realizowana jest w walutach USD. Ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany PLN w stosunku do USD. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

Walutą bazową oraz sprawozdawczą pozostanie polski złoty. Emitent zamierza redukować ryzyko kursowe poprzez stosowanie hedgingu naturalnego dostosowanego do planu przepływów finansowych. W razie potrzeby rozważy także

stosowanie kontraktów terminowych do zabezpieczenia wartości odroczonej płatności znaczących kwot. Cały czas jednak będzie wystawiony na ryzyko długotrwałej erozji kursu wymiany ww. głównych walut do złotego.

13.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I INWESTYCJĄ W AKCJE EMITENTA

Ryzyko związane z wypłatą dywidendy

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

Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że 2 akcjonariuszy, z których każdy na dzień Dokumentu Informacyjnego posiada co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, posiada łącznie 80,70% akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Oznacza to, że podmioty te mogą mieć decydujący wpływ na głosowanie w przedmiocie wypłaty dywidendy na Walnym Zgromadzeniu, w tym na jej wysokość, a jednocześnie interesy tych podmiotów mogą być odmienne od interesów innych akcjonariuszy Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Emitenta w ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami

finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej (II) i (III). Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto w przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie i okolicznościach określonych w Regulaminie ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

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

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

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

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu w ASO Akcji Emitenta

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

- i. na wniosek emitenta akcji – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- ii. na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- iii. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- iv. jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- v. wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- vi. wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO). Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

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

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

Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

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

Ryzyko związane z karami nakładanymi przez Organizatora ASO

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

Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

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

Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent jako spółka publiczna narażony jest na ryzyko związane z niewypełnianiem lub nienależytym wypełnianiem obowiązków informacyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Uczestnicy rynku kapitałowego zobowiązani są do stosowania przepisów Rozporządzenia MAR od dnia 3 lipca 2016 r. Stosownie do art. 17 Rozporządzenia MAR, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia MAR, które go bezpośrednio dotyczą, w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz, w stosownych przypadkach, w urzędowo ustanowionym systemie, o którym mowa w art. 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/109/UE. Emitent może na własną odpowiedzialność, opóźnić się z podaniem do publicznej wiadomości informacji poufnych jedynie, jeśli spełnione są warunki z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Jeżeli jednak poufność informacji, których podanie do publicznej wiadomości

opóźniono, nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje do wiadomości publicznej. Na podstawie art. 17 ust. 8 Rozporządzenia MAR w przypadku, gdy emitent lub osoba działająca w jego imieniu lub na jego rzecz ujawnia informacje poufne osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, musi równocześnie – w przypadku umyślnego ujawniania informacji – lub niezwłocznie – w przypadku nieumyślnego ujawniania informacji – dokonać pełnego skutecznego ujawnienia informacji, chyba że osoba otrzymująca informacje jest zobowiązana do zachowania ich poufności, bez względu na to, czy taki obowiązek powstał na mocy przepisów ustawowych, wykonawczych, umowy spółki lub innej umowy.

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

Na podstawie art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć m.in. na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio. Zgodnie z art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert

W dniu 1 kwietnia 2021 r. weszła w życie Uchwała Nr 201/2021 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2021 r. w sprawie zmiany Uchwały Nr 646/2016 Zarządu Giełdy z dnia 23 czerwca 2016 r. w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („Uchwała”). Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów:

- i. NewConnect Focus;
- ii. NewConnect Base;
- iii. NewConnect Alert.

Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek:

- i. średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy;
- ii. wartość księgowa emitenta lub grupy kapitałowej emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym przez niego raporcie okresowym lub skonsolidowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną;
- iii. w kwartale, w którym dokonywana jest kwalifikacja oraz w okresie obejmującym 3 kwartały poprzedzające bezpośrednio ten kwartał na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w tym okresie w sumie dwa lub więcej z tych środków:
 - a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO, lub
 - b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO, lub;
 - c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO, lub
 - d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO, lub
 - e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO;
- iv. akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO;

- v. biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji;
- vi. obrót akcjami emitenta pozostaje zawieszony co najmniej od początku kwartału, w którym dokonywana jest kwalifikacja, na podstawie § 11 ust 1 pkt 2) lub 3) lub § 11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu lub w związku z żądaniem zawieszenia obrotu akcjami emitenta skierowanym do Giełdy przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są:

- i. oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie www.newconnect.pl; oraz
- ii. notowane w systemie kursu jednolitego
 - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NC Alert akcje te mogą zostać usunięte z portfeli indeksów, w trybie i na zasadach określonych w regulacjach GPW Benchmark S.A.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Akcje Emitenta notowane są w segmencie NewConnect Base.

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

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych (w tym Akcji Wprowadzanych) w ASO jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania – określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO.

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

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

Ponadto, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku.

14. HISTORIA EMITENTA

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

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

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

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

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

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

W dniu 13 września 2021 r. Spółka zadebiutowała w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Do obrotu trafiło łącznie 520.000 akcji (100.000 akcji serii A oraz 420.000 akcji serii B), o wartości nominalnej 1,00 zł za każda akcja.

DATA	WYDARZENIE
17.07.2017 r.	Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000687033.
28.09.2020 r.	Zawarcie umowy sprzedaży 100.000 akcji serii A spółki Gersemi S.A. (100% kapitału zakładowego), przez Blackstones sp. z o.o. Panu Dawidowi Sukaczowi.
15.10.2020 r.	Zawarcie umowy sprzedaży praw własności intelektualnej należących do Immersion sp. z o.o. spółce Gersemi S.A.
19.10.2020 r.	Podjęcie uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii B oraz akcji zwykłych serii C, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz uchylecia dotychczasowej treści i przyjęcia nowego tekstu statutu Spółki (w tym zmieniając dotychczasową nazwę Spółki na „Immersion Games S.A.”).
07.12.2020 r.	Podjęcie uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz uchylecia dotychczasowej treści i przyjęcia nowego tekstu statutu Spółki.
30.12.2020 r.	Zakończenie oferty publicznej Akcji Serii D, po której Spółka pozyskała 2,5 mln PLN.
02.02.2021 r.	Wyrażenie zgody NWZ na ubieganie się o wprowadzenie akcji Spółki Immersion Games S.A. do obrotu na rynku NewConnect, w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
05.08.2021 r.	Premiera gry Disc Ninja w wersji VR na platformie Oculus Quest Store

13.09.2021 r.	Debiut na rynku NewConnect
15.11.2021 r.	Zawarcie umowy na promocję gier pomiędzy Immersion Games S.A. oraz iFIT Inc.

15. DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA

15.1. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

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

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

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

Zakup praw własności intelektualnej

W dniu 15 października 2020 r. Emitent nabył od spółki Immersion sp. o.o. (na datę transakcji podmiot niepowiązany kapitałowo ze Spółką) prawa własności intelektualnej, w tym szczególności autorskie prawa majątkowe do określonych w umowie 9 (dziewięciu) gier wideo (w tym 3 gier wydanych już i dostępnych w wersji PC na platformie STEAM) oraz 1 (jednej) aplikacji. W zamian za przeniesienie praw i obowiązków do gier Emitent zobowiązał się zapłacić Immersion sp. z o.o. kwotę 3.716.000,00 zł netto + VAT. Zakup praw własności intelektualnej do w/w 10 produktów (dziewięciu gier i jednej aplikacji) Emitent sfinansował z emisji Akcji serii B oraz emisji Akcji serii C w ramach, których pozyskał łącznie 4.463.200,00 zł. Jednocześnie należy podkreślić, iż emisja akcji serii B została skierowana w całości do Immersion sp. z o.o., która w zamian za wkłady pieniężne w wysokości 2.600.000,00 zł objęła 2.000.000 nowych akcji serii B jednocześnie stając się podmiotem dominującym w strukturze właścicielskiej Emitenta. Koncepcja całego zabiegu miała na celu wydzielenie ze spółki Immersion sp. z o.o. obszaru działalności skupiającego się wyłącznie na produkcji gier VR do nowej spółki celowej w funkcjonującej w ramach grupy kapitałowej.

15.2. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży Spółki w okresie III kwartału 2021 r. narastająco za okres 9 m-cy 2021 r. oraz pełnych lat obrotowych 2020 r. oraz 2019 r.

	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
(dane w zł)						
Przychody ze sprzedaży	411 349,05	0,00	1 254 223,72	0,00	4 055 740,40	0,00
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	106 344,32	0,00	133 899,32	0,00	81 448,27	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	27 555,00	0,00	81 448,27	0,00
Zmiana stanu produktów.....	305 004,73	0,00	1 120 324,40	0,00	3 914 578,58	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki.....	0,00	0,00	0,00	0,00	59 713,55	0,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zgodnie z Raportem Kwartalnym za III kwartał 2021 r. z dnia 15 listopada 2021 r. (raport EBI nr 4/2021) przychody ze sprzedaży w okresie od 1 lipca do 30 września 2021 r. wyniosły 411 tys. zł, w tym:

- 106 tys. zł stanowiły głównie pierwsze przychody ze sprzedaży gry Disc Ninja, której premiera na Oculus Quest Store odbyła się w dniu 5 sierpnia 2021 r.,
- 305 tys. zł stanowiła pozycja „zmiana stanu produktów uwzględniające poniesione koszty rozwojowe produkowanych gier.

Zgodnie z Raportem Kwartalnym za III kwartał 2021 r. z dnia 15 listopada 2021 r. (raport EBI nr 4/2021) w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 1 254 223,72 zł, w tym:

- 106 tys. zł stanowiły pierwsze przychody ze sprzedaży gry Disc Ninja,
- 28 tys. zł stanowiły przychody ze sprzedaży usług programistycznych dla jednostki powiązanej (tj. podmiotu dominującego Immersion sp. z o.o.),
- 1.120 tys. zł stanowiła pozycja „zmiana stanu produktów uwzględniające poniesione koszty rozwojowe produkowanych gier.

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

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

Pierwsze przychody ze sprzedaży produktów pojawiły się w III kwartale 2021 r. wraz z premierą gry Disc Ninja na platformie Oculus Quest Store, która miała miejsce w dniu 5 sierpnia 2021 r.

W 2020 r. (a dokładnie w okresie od 15 października 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.) Emitent odnotował 4 923,34 zł przychodu ze sprzedaży dostępnych na platformie STEAM gier do których Spółka nabyła prawa własności intelektualnej od Immersion sp. z o.o. (obecnie podmiotu dominującego).

W I półroczu 2020 r. oraz w całym 2019 r. Emitent nie prowadził działalności gospodarczej w związku z czym nie odnotował w danym okresie żadnych przychodów ze sprzedaży. W 2020 r. oraz I półroczu 2021 r. przychody ze sprzedaży w kraju odpowiadały za 100,00% przychodów netto ze sprzedaży.

Struktura geograficzna przychodów

	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
(dane w zł)						
Przychody ze sprzedaży produktów	100%	-	100%	-	100%	-
Przychody ze sprzedaży w kraju:.....	0%	-	21%	-	100%	-
Przychody ze sprzedaży za granicą:.....	100%	-	79%	-	-	-

15.3. ZESPÓŁ EMITENTA

Zespół Immersion Games liczy 20 doświadczonych programistów, grafików i animatorów którzy należą do jednych z najbardziej doświadczonych ekspertów VR/AR na świecie, mający na swoim koncie dziesiątki projektów zrealizowanych od 2014 roku.

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

- Bartosz Rosłoński - CEO Immersion Games, członek zarządu Immersion sp. z o.o. Od 7 lat prowadzący najważniejsze projekty VR i AR oraz nadzorujący produkcje kluczowych gier. Autor gier i aplikacji VR nominowanych do m.in. Emmy Award, Webby Awards, SXSW Zarządzał realizacją projektów dla m.in. HBO, NASA, Bayer, Coca-Cola i wielu innych.
- Piotr Baczyński - Dyrektor kreatywny Immersion Games, Prezes i założyciel Immersion, 12 lat doświadczenia w prowadzeniu spółek technologicznych. Odpowiedzialny za strategię i koncepcje produktowe. Pracował dla m.in. Facebook, Microsoft, Samsung, Amazon. Nominowany do nagrody Ambasadora Polskiej Innowacji, wyróżniony w rankingu 50 najbardziej kreatywnych w biznesie.
- Michał Jarecki - Dyrektor Finansowy, odpowiedzialny za finanse Spółki, opracowywanie modeli biznesowych oraz relacje z partnerami. Posiada ponad 20 letnie doświadczenie zawodowe. Był dyrektorem finansowym Siemens Finance, Polbank EFG i VIVUS. W Polbank EFG jako dyrektor finansowy brał udział w procesie sprzedaży banku za ponad 2 mld zł.
- Marcin Więch - Dyrektor technologiczny Immersion Odpowiedzialny za organizację projektów i prace technologiczne. 15 lat doświadczenia w największych spółkach gamingowych takich jak CI Games, Flying Wild Hogs i CD Project RED.
- Błażej Krakowiak – Dyrektor Marketingu i PR. Odpowiedzialny za tworzenie strategii marketingowej, kontakt z dziennikarzami tworzenie materiałów promocyjnych. Posiada ponad 10 letnie doświadczenie w marketingu gier, pracował wcześniej dla największych polskich studiów game devowych takich jak Techland, CI Games czy Creative Forge.
- Tomasz Figas – Producent, odpowiedzialny za organizację pracy zespołu, kontrolowanie prac oraz budżetu. 10 lat doświadczeniu w programowaniu i prowadzeniu zespołów tworzących gry, Pracował przy produkcjach VR dla największych Muzeów w stanach takich jak Newseum czy Muzeum Historii Naturalnej w Nowym Jorku.

Zespół odpowiedzialny za bezpośrednią produkcję gier składa się z około 20 doświadczonych osób, które zajmują następujące stanowiska: Lead Unity Developer, Producent, Lead Unreal Engine Developer, Lead Animator, Lead 3D Graphic Designer (2 osoby), Lead UI/UX Designer, Unity Developer (2 osoby), Unreal Developer (2 osoby), 3D Graphic Designer (3 osoby). Celem Emitenta jest wprowadzenie programu motywacyjnego dla pracowników Spółki uprawniającego do objęcia akcji Spółki wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału. Na datę Dokumentu Informacyjnego zarówno regulamin programu motywacyjnego jak i kapitał warunkowy nie zostały w Spółce uchwalone. Kompetencje w tym zakresie posiada Walne Zgromadzenie.

15.4. GRY EMITENTA W WERSJI VR DOSTĘPNE NA PLATFORMIE STEAM

Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada prawa własności intelektualnej łącznie do 9 gier (Extreme Escape, Disc Ninja, The Ancient VR, Locked in VR, Last Mage Standing, Immersion Chess oraz MicroSpy oraz dwóch nieujawnionych dotychczas tytułów). Na platformie STEAM dostępnych jest 6 następujących produkcji:

Nazwa gry	Disc Ninja
Termin rozpoczęcia i zakończenia prac	styczeń 2019 r.
Data premiery gry na STEAM	6 czerwca 2020 r. (EARLY ACCESS) 20 grudnia 2021 r. (Full Release)
Platforma sprzedaży	STEAM
Cena gry	19,90\$ / 71,99 PLN
Rola Spółki w tworzeniu gry	Gra została wyprodukowana i wydana zanim Emitent nabył do niej prawa własności intelektualnej, natomiast za proces produkcji oraz wydania gry w wersji PC VR na STEAM odpowiedzialny był obecny zespół Emitenta realizując projekt w strukturach obecnej spółki dominującej – Immersion sp. o.o.
Wydawca	Immersion Games S.A. (poprzednio: Immersion sp. o.o.)
Właściciel IP	Immersion Games S.A.
Łączny budżet (dla wszystkich wersji)	1,5 mln zł
Koszty nabycia IP	925 tys. zł
Zasady uzyskiwania przychodów z gry	Sprzedaż gry odbywa się poprzez konto na platformie STEAM, należące do Immersion sp. o.o. (spółka dominująca). Wpływy ze sprzedaży gry trafiają bezpośrednio na konto Immersion sp. o.o. oraz następnie są refakturowane przez Emitenta w wysokości odpowiadającej wartości sprzedaży.
Wysokość przychodów ze sprzedaży gry	3200\$
Opis gry	„Disc Ninja” to wykonany w technologii VR symulator popularnej w USA gry disc golf, będącej połączeniem golfa i frisbee. Gra osadzona jest w magicznym świecie inspirowanym feudalną Japonią. Zadaniem graczy jest dorzucenie swoim dyskiem do celu w jak najmniejszej liczbie rzutów. Gra ta łączy w sobie realistyczną fizykę rzutu z pięknymi mapami i krajobrazem, a także różnego rodzaju mini-gami zamieniającymi grę w pełen emocji turniej pomiędzy kilkoma graczami.
Graifka	

Nazwa gry	Extreme Escape
Termin rozpoczęcia i zakończenia prac	luty 2019 r.
Data premiery gry na STEAM	30 czerwca 2020 r. (EARLY ACCESS)

Platforma sprzedaży	STEAM
Cena gry	7,99\$ / 71,99 PLN
Rola Spółki w tworzeniu gry	Gra została wyprodukowana i wydana zanim Emitent nabył do niej prawa własności intelektualnej, natomiast za proces produkcji oraz wydania gry w wersji PC na STEAM odpowiedzialny był obecny zespół Emitenta realizując projekt w strukturach obecnej spółki dominującej – Immersion sp. o.o.
Wydawca	Immersion Games S.A. (poprzednio: Immersion sp. o.o.)
Właściciel IP	Immersion Games S.A.
Łączny budżet (dla wszystkich wersji)	1,5 mln zł
Koszty nabycia IP	850 tys. zł
Zasady uzyskiwania przychodów z gry	Sprzedaż gry odbywa się poprzez konto na platformie STEAM, należące do Immersion sp. o.o. (spółka dominująca). Wpływy ze sprzedaży gry trafiają bezpośrednio na konto Immersion sp. o.o. oraz następnie są refakturowane przez Emitenta w wysokości odpowiadającej wartości sprzedaży.
Wysokość przychodów ze sprzedaży gry	14 000 \$
Opis gry	„Extreme Escape” to wykonany w technologii VR zestaw interaktywnych przygód inspirowanych prawdziwymi historiami przetrwania w ekstremalnych sytuacjach. W każdym ze scenariuszy, gracz musi znaleźć sposób na wyjście z danej sytuacji bez obrażeń np. będąc w spadającym balonie, w tonącej łodzi podwodnej czy na płonącej platformie wiertniczej. Gra łączy w sobie elementy escape roomu z realistyczną grafiką i przerażającymi scenariuszami. Podczas rozgrywki gracz musi zmierzyć się ze strachem przed wysokościami, ogniem czy ciasnymi przestrzeniami. Nieskończona gra w opinii graczy wypadła pozytywnie osiągając średnią ocen 8,6/10, a samą rozgrywkę transmitowano wielokrotnie poprzez serwis YouTube. Emitent szacuje, że całkowita liczba wyświetleń pod omawianymi filmami wyniosła ponad 1 mln.
Graifka	

Nazwa gry	Locked in VR
Termin rozpoczęcia i zakończenia prac	01.2016 -12.2016
Data premiery gry na STEAM	1 grudnia 2016 r.
Platforma sprzedaży	STEAM

Cena gry	5,99\$ / 21,99 PLN
Rola Spółki w tworzeniu gry	Gra została wyprodukowana i wydana zanim Emitent nabył do niej prawa własności intelektualnej, natomiast za proces produkcji oraz wydania gry odpowiedzialny był obecny zespół Emitenta realizując projekt w strukturach obecnej spółki dominującej – Immersion sp. o.o.
Wydawca	Immersion Games S.A. (poprzednio: Immersion sp. o.o.)
Właściciel IP	Immersion Games S.A.
Budżet wersji na PC VR	77 tys. zł
Nakłady / koszty nabycia IP	< 5 tys. zł
Zasady uzyskiwania przychodów z gry	Sprzedaż gry odbywa się poprzez konto na platformie STEAM należące do Immersion sp. o.o. (spółka dominująca). Wpływy ze sprzedaży gry trafiają bezpośrednio na konto Immersion sp. o.o. oraz następnie są refakturowane przez Emitenta w wysokości odpowiadającej wartości sprzedaży.
Opis gry	„Locked in VR” to gra typu escape room w technologii VR, w której gracz musi uwolnić się z celi w której zamknął go psychopatyczny morderca. Gra wymaga rozwiązania przez gracza szeregu zagadek, odkrywając przy okazji przerażające fakty dotyczące jego oprawcy. Ten może poruszać się swobodnie po pomieszczeniach używając swoich rąk by pokonywać kolejne przeszkody i rozwiązywać coraz bardziej skomplikowane zadania. Gra posiada blisko 86% pozytywnych ocen, będąc jedną z najlepiej ocenianych gier typu escape room na platformie Steam
Graifka	

Nazwa gry	Last Mage Standing
Termin rozpoczęcia i zakończenia prac	01.2016 – 12.2016
Data premiery gry na STEAM	15 grudnia 2016 r.
Platforma sprzedaży	STEAM
Cena gry	2,99\$ / 10,99 PLN
Rola Spółki w tworzeniu gry	Gra została wyprodukowana i wydana zanim Emitent nabył do niej prawa własności intelektualnej, natomiast za proces produkcji oraz wydania gry odpowiedzialny był obecny zespół Emitenta realizując projekt w strukturach obecnej spółki dominującej – Immersion sp. o.o.
Wydawca	Immersion Games S.A. (poprzednio: Immersion sp. o.o.)

Właściciel IP	Immersion Games S.A.
Budżet wersji na PC	18 tys. zł
Koszty nabycia IP	< 5 tys. zł
Zasady uzyskiwania przychodów z gry	Sprzedaż gry odbywa się poprzez konto na platformie STEAM należące do Immersion sp. o.o. (spółka dominująca). Wpływy ze sprzedaży gry trafiają bezpośrednio na konto Immersion sp. o.o. oraz następnie są refakturowane przez Emitenta w wysokości odpowiadającej wartości sprzedaży.
Graifka	

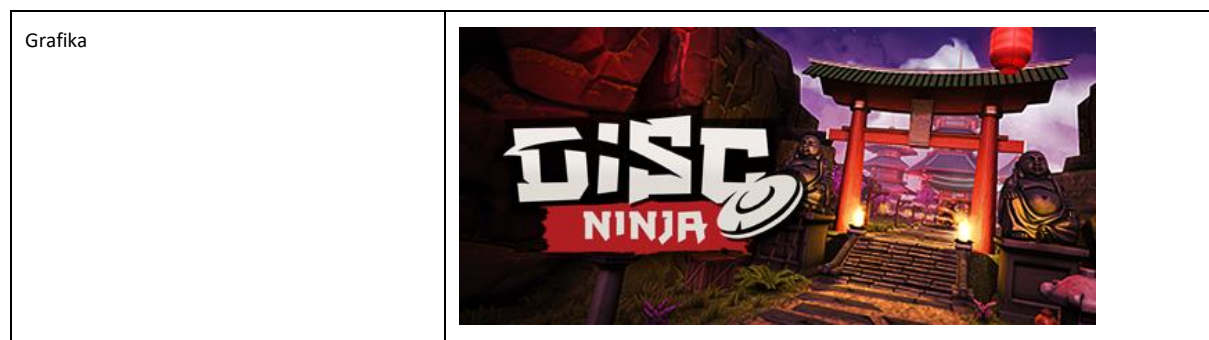
Nazwa gry	Immersion Chess
Termin rozpoczęcia i zakończenia prac	03.2016 – 05.2017
Data premiery gry na STEAM	15 maja 2017 r.
Platforma sprzedaży	STEAM
Cena gry	Free-to-play (gra dostępna za darmo)
Rola Spółki w tworzeniu gry	Gra została wyprodukowana i wydana zanim Emitent nabył do niej prawa własności intelektualnej, natomiast za proces produkcji oraz wydania gry odpowiedzialny był obecny zespół Emitenta realizując projekt w strukturach obecnej spółki dominującej – Immersion sp. o.o.
Wydawca	Immersion Games S.A. (poprzednio: Immersion sp. o.o.)
Właściciel IP	Immersion Games S.A.
Budżet wersji na PC	47 tys. zł
Koszty nabycia IP	< 5 tys. zł
Zasady uzyskiwania przychodów z gry	Nie dotyczy. Gra na platformie STEAM dostępna jest za darmo.
Wysokość przychodów ze sprzedaży gry	Nie dotyczy. Gra na platformie STEAM dostępna jest za darmo.
Opis gry	Gra VR polegająca na realistycznym odtworzeniu partii szachów. Gracz może rozgrywać pojedynki z innymi graczami, przebywając w różnych ciekawych lokacjach. Użytkownicy mogą również mierzyć się z dopracowanym systemem AI w trybie gry jednoosobowej.

Graifka	
Nazwa gry	MicroSpy
Termin rozpoczęcia i zakończenia prac	01.2016 – 06.2017
Data premiery gry na STEAM	21 lipca 2017 r.
Platforma sprzedaży	STEAM
Cena gry	2,99\$ / 10,99 PLN
Rola Spółki w tworzeniu gry	Gra została wyprodukowana i wydana zanim Emitent nabył do niej prawa własności intelektualnej, natomiast za proces produkcji oraz wydania gry odpowiedzialny był obecny zespół Emitenta realizując projekt w strukturach obecnej spółki dominującej – Immersion sp. o.o.
Wydawca	Immersion Games S.A. (poprzednio: Immersion sp. o.o.)
Właściciel IP	Immersion Games S.A.
Budżet wersji na PC	130 tys. zł
Koszty nabycia IP	< 5 tys. zł
Zasady uzyskiwania przychodów z gry	Gra została wyprodukowana i wydana zanim Emitent nabył do niej prawa własności intelektualnej, natomiast za proces produkcji oraz wydania gry odpowiedzialny był obecny zespół Emitenta realizując projekt w strukturach obecnej spółki dominującej – Immersion sp. o.o.
Wysokość przychodów ze sprzedaży gry	700\$
Opis gry	MicroSoy to gra bazująca na mechanice lotu insektem. Gracz przy pomocy ruchów głową kontroluje insekta – szpiega i wykonuje misje w różnych lokacjach. Wśród zadań jakie gracz ma do wykonania jest hackowanie systemów, kradzież danych a nawet zabójstwo agentów. Najważniejsze to nie zostać wykrytym!
Graifka	

15.5. UKOŃCZONE GRY EMITENTA W PRODUKCJI W WERSJI VR PRZEZNACZONE NA OCULUS

Na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka ukończyła i wydała grę „Disc Ninja” na platformę Oculus Quest. Premiera gry miała miejsce 5 sierpnia 2021 r.

Nazwa gry	Disc Ninja
Termin rozpoczęcia i zakończenia prac	styczeń 2019 r.
Data premiery gry na Oculus	5 sierpnia 2021 r.
Platforma sprzedaży	Oculus Quest Store
Planowana cena gry	19,90\$
Rola Spółki w tworzeniu gry	Proces produkcji gry rozpoczął się zanim Emitent nabył do niej prawa własności intelektualnej. Wraz z zakupem praw własności intelektualnej do gry w połowie października 2021 r. Emitent w pełni odpowiada za proces produkcji i wydania gry w wersji przeznaczonej na platformę Oculus Quest.
Wydawca	Immersion Games S.A.
Właściciel IP	Immersion Games S.A.
Łączny budżet (wszystkie wersje)	1,5 mln zł
Poniesione nakłady (wraz z kosztem nabycia IP)	1,3 mln zł (koniec I kw. 2021 r.)
Źródła finansowania	Kapitał własny pozyskany z emisji akcji serii B, serii C oraz serii D
Zasady uzyskiwania przychodów z gry	Przychody ze sprzedaży zrealizowane z tytułu sprzedaży gry w wersji przeznaczonej na platformę Oculus Quest po potrąceniu prowizji i opłat należnych Oculus będą w całości trafiały na konto Spółki.
Wysokość przychodów ze sprzedaży gry	Na datę Dokumentu Informacyjnego gra w wersji na platformę Oculus Quest nie jest dostępna w sprzedaży w związku z czym nie generuje przychodów.
Opis gry	„Disc Ninja” to wykonany w technologii VR symulator popularnej w USA gry disc golf, będącej połączeniem golfa i frisbee. Gra osadzona jest w magicznym świecie inspirowanym feudalną Japonią. Zadaniem graczy jest dorzucenie swoim dyskiem do celu w jak najmniejszej liczbie rzutów. Gra ta łączy w sobie realistyczną fizykę rzutu z pięknymi mapami i krajobrazem, a także różnego rodzaju mini-grami zamieniającymi grę w pełen emocji turniej pomiędzy kilkoma graczami. Docelowo ma ona trafić na platformy takie jak: Oculus Quest oraz PlayStation VR, przy czym „Disc Ninja” został już oficjalnie zaakceptowany do sklepu Oculus Quest.



15.6. GRY EMITENTA W PRODUKCJI W WERSJI VR PRZEZNACZONE NA OCULUS

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

15.5.1. „Extreme Escape”

Nazwa gry	Extreme Escape
Termin rozpoczęcia i zakończenia prac	luty 2019 r.
Stopień zaawansowania prac	90%
Planowana data premiery gry na Oculus	II / III kw. 2022 r.
Platforma sprzedaży	Oculus Quest (App Lab)
Planowana cena gry	10\$
Rola Spółki w tworzeniu gry	Proces produkcji gry rozpoczął się zanim Emitent nabył do niej prawa własności intelektualnej. Wraz z zakupem praw własności intelektualnej do gry w połowie października 2021 r. Emitent w pełni odpowiada za proces produkcji i wydania gry w wersji przeznaczonej na platformę Oculus Quest.
Wydawca	Immersion Games S.A. (poprzednio: Immersion sp. o.o.)
Właściciel IP	Immersion Games S.A.
Łączny budżet (wszystkie wersje)	1,5 mln zł
Źródła finansowania	Kapitał własny pozyskany z emisji akcji serii B, serii C oraz serii D
Poniesione nakłady (wraz z kosztem nabycia IP)	1,0 mln zł (koniec I kw. 2021 r.)
Zasady uzyskiwania przychodów z gry	Przychody ze sprzedaży zrealizowane z tytułu sprzedaży gry w wersji przeznaczonej na platformę Oculus Quest po potrąceniu prowizji i opłat należnych Oculus będą w całości trafiały na konto Spółki.
Wysokość przychodów ze sprzedaży gry	Na datę Dokumentu Informacyjnego gra w wersji na platformę Oculus Quest nie jest dostępna w sprzedaży w związku z czym nie generuje przychodów.

Opis gry	„Extreme Escape” to wykonany w technologii VR zestaw interaktywnych przygód inspirowanych prawdziwymi historiami przetrwania w ekstremalnych sytuacjach. W każdym ze scenariuszy, gracz musi znaleźć sposób na wyjście z danej sytuacji bez obrażeń np. będąc w spadającym balonie, w tonącej łodzi podwodnej czy na płonącej platformie wiertniczej. Gra łączy w sobie elementy escape roomu z realistyczną grafiką i przerażającymi scenariuszami. Podczas rozgrywki gracz musi zmierzyć się ze strachem przed wysokościami, ogniem czy ciasnymi przestrzeniami.
Grafika	

15.5.2. „Immortal Brawl” (The Ancients)

Nazwa gry	Immortal Brawl (The Ancients VR)
Termin rozpoczęcia prac	marzec 2019 r.
Stopień zaawansowania prac	75%
Planowana data premiery gry na Oculus	II kw. 2022 r.
Platforma sprzedaży	Oculus Quest Store, App Lab, Pico VR
Planowana cena gry	14,99\$
Rola Spółki w tworzeniu gry	Wraz z zakupem praw własności intelektualnej do gry w połowie października 2021 r. Emitent w pełni odpowiada za proces produkcji i wydania gry w wersji przeznaczonej na platformę Oculus Quest.
Wydawca	Immersion Games S.A.
Właściciel IP	Immersion Games S.A.
Łączny budżet (wszystkie wersje)	1,8 mln zł
Poniesione nakłady (wraz z kosztem nabycia IP)	0,9 mln zł (koniec I kw. 2021 r.)
Źródła finansowania	Kapitał własny pozyskany z emisji akcji serii B, serii C oraz serii D
Zasady uzyskiwania przychodów z gry	Przychody ze sprzedaży zrealizowane z tytułu sprzedaży gry w wersji przeznaczonej na platformę Oculus Quest po potrąceniu prowizji i opłat należnych Oculus będą w całości trafiały na konto Spółki.
Wysokość przychodów ze sprzedaży gry	Na datę Dokumentu Informacyjnego gra w wersji na platformę Oculus Quest nie jest dostępna w sprzedaży w związku z czym nie generuje przychodów.
Opis gry	Immortal Brawl to gra bazująca na epickich pojedynkach pomiędzy graczami, którzy przy użyciu zróżnicowanych broni walczą ze sobą. Każda z broni wymaga od gracza użycia innej mechaniki, dostosowania strategii oraz wykazania się sprawnością

	fizyczną. Gra zawiera również elementy gry karcianej w której wybiera się swój ekwipunek na podstawie dostępnych kart broni.
Grafika	

15.7. HARMONOGRAM WYDAWNICZY - PODSUMOWANIE

W poniższej tabeli został przedstawiony harmonogram wydawniczy gier Emitenta wg stanu na datę Dokumentu Informacyjnego.

Lp.	Gra	Postęp prac	Platforma	Premiera
1.	Extreme Escape DEMO	100%	AppLab	styczeń / luty 2022
2.	Extreme Escape	90%	Oculus Quest Store	II / III kw. 2022 r.
3.	Immortal Brawl	75%	Oculust Quest Store, Pico VR	II / III kw. 2022 r.

Źródło: Emitent

Powyższy harmonogram ma charakter orientacyjny, a konkretne daty premier gier Extreme Escape oraz Immortal Brawl nie zostały jeszcze ustalone. Jednocześnie Emitent zastrzega, że istnieje możliwość przesunięcia daty premier z przyczyn leżących po stronie firmy Oculus i Emitent może nie mieć wpływu na tą decyzję.

15.8. ISTOTNE UMOWY PARTNERSKIE

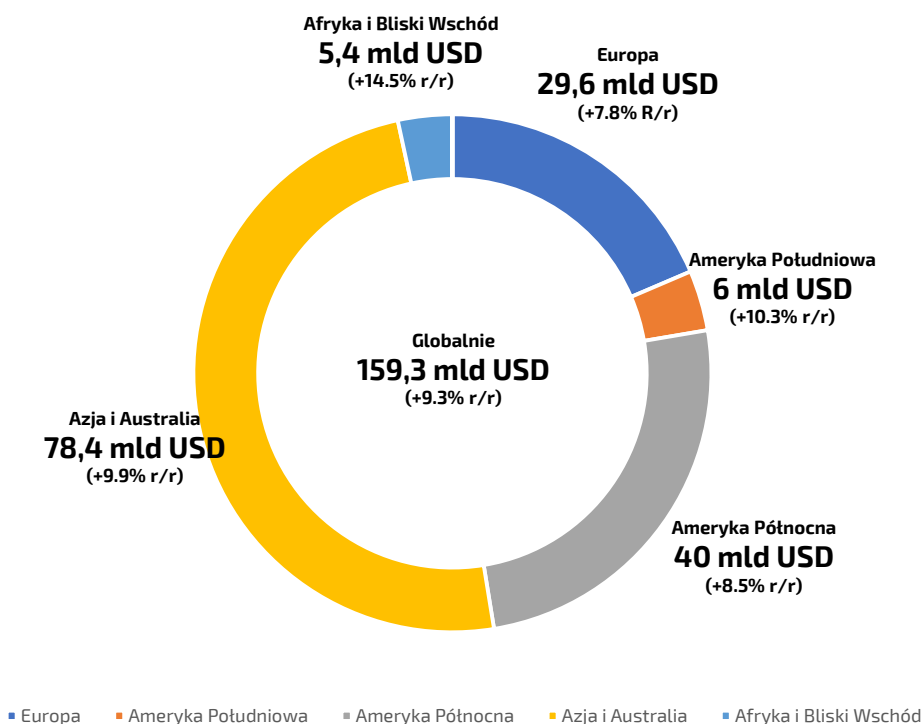
W listopadzie 2021 r. Emitent podpisał umowę z iFIT Inc., największym na świecie producentem sprzętu fitness. Firma iFit Inc. to amerykańska korporacja (o wycenie przekraczającej 8 mld dolarów), produkująca między innymi sprzęt marki NordicTrack. Umowa przewiduje wsparcie marketingowe dla gry Disc Ninja oraz kolejnych tytułów VR, których klimat i mechaniki powiązane będą światem sportu i fitnessu. Zarząd Emitenta zakłada, że współpraca z iFIT Inc. otwiera przed Immersion Games S.A. nowe możliwości finansowania projektów jak również dostęp do ciekawych, światowych IP. iFIT Inc. jest wieloletnim klientem i partnerem Immersion sp. z o.o.,

15.9. GLOBALNY RYNEK GIER WIDEO

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

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

Przychody z branży gier w 2020 (mld USD)



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

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

Jednocześnie raport Newzoo przedstawia ranking największych krajowych rynków gier na świecie. Zgodnie z raportem, w 2020 r. największym rynkiem gier (zarówno gier komputerowych, konsolowych oraz mobilnych) był rynek chiński, który wygenerował przychody w wysokości 40,9 mld USD. Pomimo wspomnianego zamrożenia chińskiej branży gier, skutkującego spadkiem stopy wzrostu przychodów w 2019 roku o -3,7% (r/r), pandemia COVID-19 oraz ożywienie na rynku gier pozwoliły

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

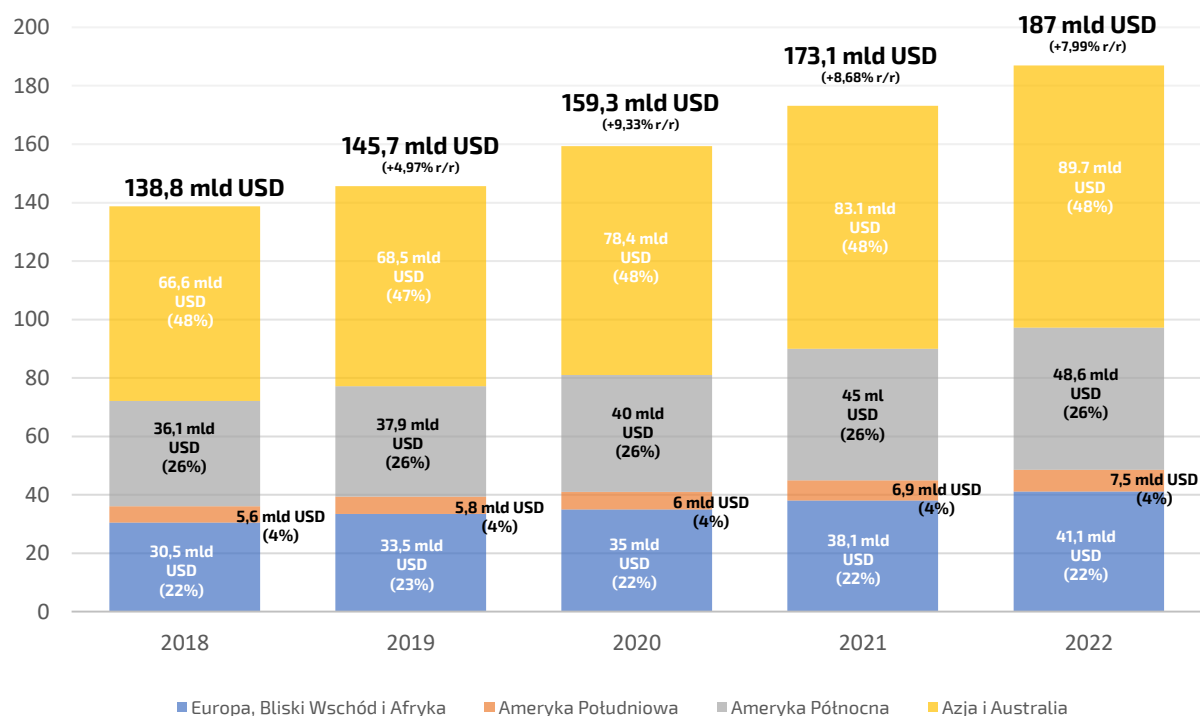
Wartości przychodów ze sprzedaży gier w latach 2018-2020 (mld USD)

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

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

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

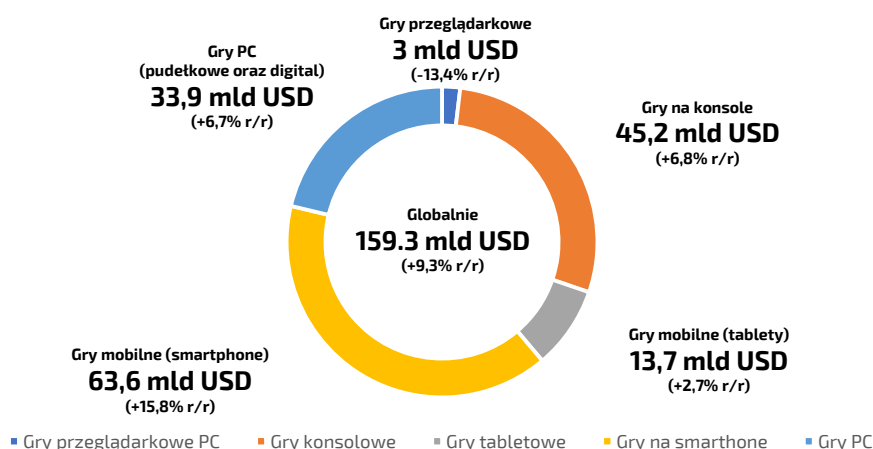
Prognoza przychodów z branży gier w latach 2018 - 2022 (mld USD)



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

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

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

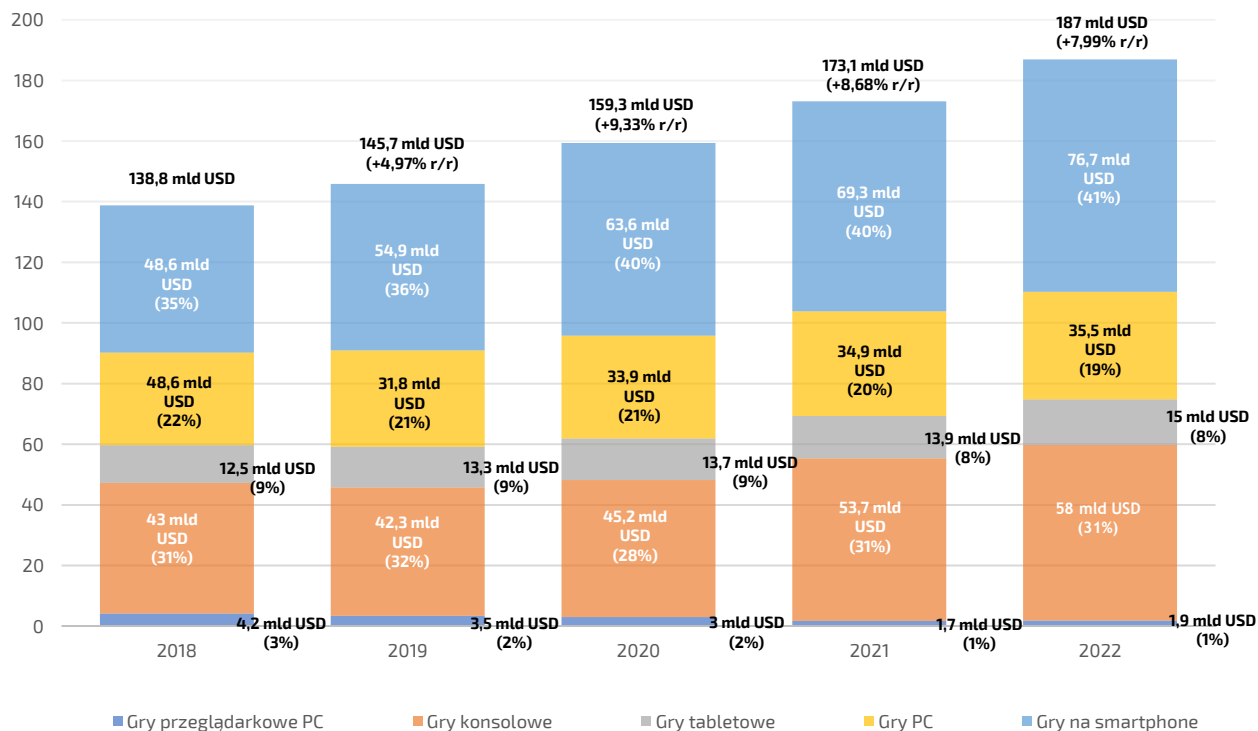


Źródło: Opracowanie własne na podstawie: Global Games Market Report 2020

Zgodnie z danymi Newzoo najszybciej rozwijającym się oraz jednocześnie największym segmentem w branży jest rynek gier na urządzenia mobilne (smartfony i tablety). Wzrost segmentu gier mobilnych będzie odbywał się kosztem rynku gier na

komputery PC oraz gier przeglądarkowych. Zdaniem ekspertów, w przypadku gier na PC-ty szacuje się, że w latach 2021-2022 udział w rynku gier będzie zmniejszał się o 1 p. p. rocznie. Z kolei udział gier przeglądarkowych skurczy do 1% w 2022 roku. Jednocześnie spodziewane jest utrzymanie w następnych latach pozycji drugiego największego segmentu rynku gier przez produkcje konsolowe, czemu na pewno przysłużą się premiery konsol produkowanych przez Sony i Microsoft. Gry konsolowe w 2021 roku, zgodnie z założeniami Newzoo, mają osiągnąć 31% udział w rynku growym. Jednocześnie prognozy na przyszłość zakładają utrzymanie swojego udziału w rynku przez produkcje tabletowe na poziomie 8%-9%.

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



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

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

Statystyki dotyczące wybranych, dostępnych na rynku konsol

Lp.	Konsola	Producent	Data wydania konsoli	Liczba sprzedanych egzemplarzy (w mln sztuk)				
				Ameryka Płn.	Europa	Japonia	Reszta świata	Łącznie
1	PlayStation 4 (PS4) S	Sony Corp.	2013-11-15	38,5	48,7	9,4	20,1	116,7
2	Nintendo Switch (NS)	Nintendo	2017-03-03	35,5	24,8	22,1	13,0	95,5
3	Nintendo 3DS (3DS)	Nintendo	2013-02-26	25,8	21,1	24,7	4,4	76,0

4	Xbox One (XOne)	Microsoft	2013-11-22	32,4	12,5	0,1	5,5	50,5
5	PlayStation 5 (PS4)	Sony Corp.	2020-11-12	5,8	5,8	1,2	2,2	14,9
6	Xbox Series X/S (XS)	Microsoft	2020-10-11	4,7	3,0	0,1	1,5	9,2
Razem				142,7	115,9	57,6	46,7	362,8

Źródło: Emitent na podstawie: Portal VGChartz według stanu na dzień 20 listopada 2021 r.

Zgodnie z danymi firmy badawczej VG Chartz największą liczbą sprzedanych egzemplarzy wśród konsoli ósmej generacji może pochwalić się Sony. Według stanu na dzień 20 listopada 2021 r. łączna ilość sprzedanych konsoli PlayStation 4 od daty jej premiery (tj. 15 listopada 2013 r.) wyniosła 116,7 mln, przy czym najwięcej egzemplarzy zostało sprzedanych na rynku europejskim (48,7 mln sztuk). Drugie miejsce w zestawieniu zajmuje obecnie konsola Nintendo Switch, która zadebiutowała na rynku w dniu 3 marca 2017 r. i od tamtej pory sprzedawała się już w liczbie 95,5 mln sztuk egzemplarzy. Należy podkreślić, że Nintendo Switch jest obecnie najlepiej sprzedającą się konsolą ze wszystkich dostępnych na rynku, a liczba wydawanych na nią gier rośnie w bardzo szybkim tempie. Rynkiem, na którym Nintendo Switch sprzedawała się dotychczas w największej liczbie egzemplarzy jest Ameryka Północna. Na kolejnym miejscu znalazła się konsola Nintendo 3DS, której łączny wolumen sprzedaży od początku pojawienia się na rynku (tj. od 26 lutego 2013 r.) osiągnął poziom 76,0 mln sztuk egzemplarzy. Na kolejnym miejscu zestawienia znajduje się konsola XboxOne, której pierwsza wersja ukazała się na rynku 22 listopada 2013 r. Od tamtej pory XboxOne sprzedawała się w liczbie 50,5 mln sztuk i podobnie jak w przypadku Nintendo Switch największym dla niej rynkiem jest Ameryka Północna. Jednocześnie w IV kwartale 2020 r. w wybranych krajach miały miejsce światowe premiery konsol nowej generacji – Microsoft Xbox Series X (10 listopada 2020 r.) oraz Sony PlayStation 5 (12 listopada 2020 r.). Od momentu premiery konsola PS5 sprzedawała się w liczbie 14,9 mln sztuk, natomiast Xbox Series X/S w liczbie 9,2 mln sztuk.

15.8.1. Rynek gier VR i AR

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

Wartość rynku XR waha się w zależności od dostawcy danych, jednak wszystkie dane wskazują na solidne wzrosty w nadchodzących latach. I tak:

- według raportu Mordor Intelligence *Extended Reality (XR) Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecasts (2021 - 2026)* rynek rozszerzonej rzeczywistości (XR) był wyceniany na 26,1 mld USD w 2020 r. i oczekuje się, że osiągnie 463,7 mld USD w 2026 r., odnotowując CAGR na poziomie ponad 62,7% w latach 2021 – 2026,
- według danych zgromadzonych przez ResearchAndMarkets w raporcie: *Global Extended Reality Market (2020 to 2025) - Analysis and Forecast*, przewiduje się, że rynek rozszerzonej rzeczywistości wzrośnie z 42,55 mld USD w 2020 r. do 333,16 mld USD do 2025 r., przy CAGR wynoszącym 50,9% od 2020 r. do 2025 r.
- według raportu Reportlinker.com *Extended Reality Market with COVID-19 Impact Analysis by Technology, Application, Offering, Device Type And Region - Global Forecast to 2026* oczekuje się, że rynek rozszerzonej rzeczywistości wzrośnie z 33,0 mld USD w 2021 r. do 125,2 mld USD do 2026 r., przy CAGR 30,6%.

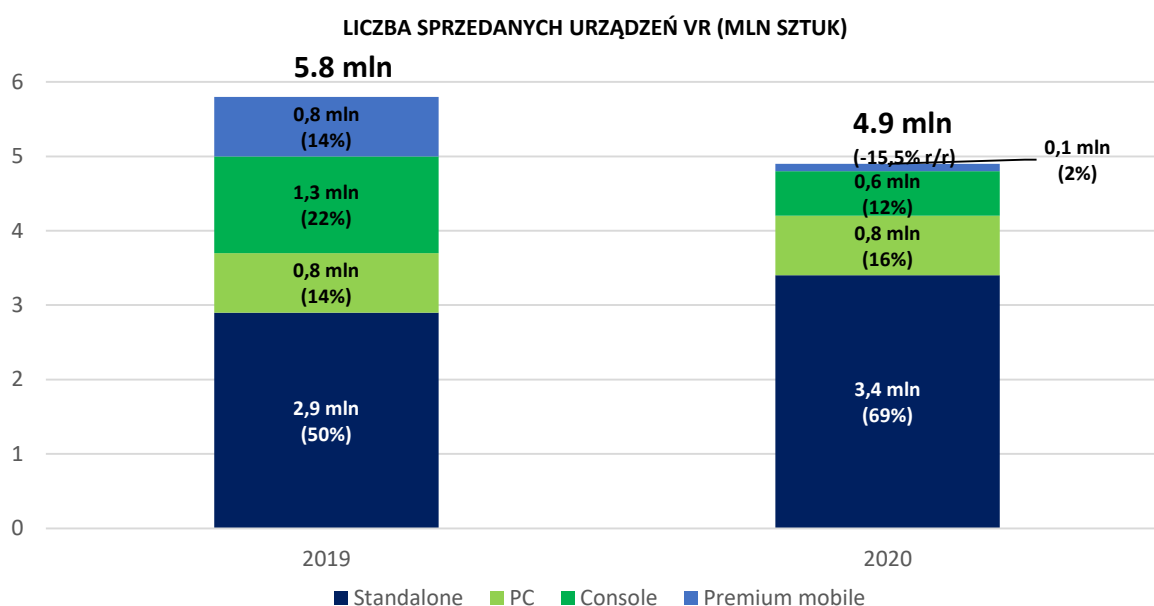
Wzrost rynku można przypisać kilku czynnikom, takim jak coraz częstsze wdrażanie rozszerzonej rzeczywistości w sektorze edukacji i szkoleń przemysłowych, rosnące zapotrzebowanie na urządzenia i technologię rozszerzonej rzeczywistości w globalnym przemyśle motoryzacyjnym, rosnące przyjęcie rozszerzonej rzeczywistości w sektorze opieki zdrowotnej oraz rosnące zapotrzebowanie na rozszerzoną rzeczywistość w branży rozrywkowej i gamingowej, a także w sektorze e-commerce, który dzięki zastosowaniu VR pozytywnie wpływa na konwersję sprzedaży.

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

- zestawy wymagające współpracy z innymi platformami – komputerami i konsolami (np. Valve Index, Oculus Rift S, HTC Vive, Playstation VR),

- zestawy tzw. Standalone, które nie potrzebują wsparcia innych urządzeń (np. Oculus Quest, Oculus GO, MI VR, Vive Focus),
- zestawy mobilne, które wymagają używania smartphone'a (np. Samsung Gear VR, BOBO VR Z4);

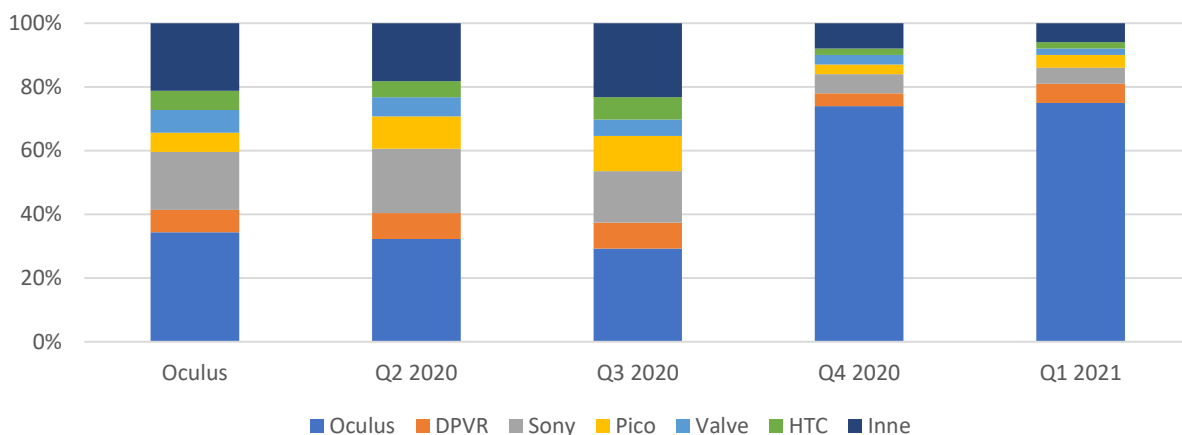
Według danych pochodzących z raportu „2020 year in review: Digital games and interactive media” liczba sprzedanych sztuk urządzeń VR w 2020 roku wyniosła 4,9 mln, co stanowi spadek na poziomie -15,5% (r/r) w porównaniu z rokiem 2019. Największy udział w sprzedaży stanowią zestawy standalone, których sprzedaż wzrosła do poziomu 3,4 mln sztuk (+17,2% r/r), co stanowiło 69% wszystkich zestawów VR sprzedanych w ubiegłym roku, a wsparciem sprzedaży tego segmentu była premiera Oculus Quest 2. Drugie miejsce zajmują zestawy VR na platformie PC z wynikiem 0,8 mln sztuk przy udziale 16%. Kolejne zaś pod względem udziału to odpowiednio: zestawy konsolowe VR – 0,6 mln sztuk (12%) oraz mobilne VR – 0,1 mln (2%). Spadek sprzedaży w segmencie konsoli był częściowo wywołany poprzez oczekiwania co do premiery PlayStation 5, zaś w segmencie mobilnym użytkownicy zrezygnowali z poparcia dla Samsung Gear VR i Google Daydream. Jak widać, biorąc pod uwagę dwa ostatnie lata, zestawy standalone prężnie wypierają z rynku całą konkurencję determinując coroczną sprzedaż urządzeń VR na świecie.



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

Według danych firmy Counterpoint *Global XR (VR & AR) Model Tracker*, w pierwszym kwartale 2021 r. Oculus Quest 2 był najlepiej sprzedającym się urządzeniem VR. Do pierwszego kwartału 2021 r. Quest 2 dostarczył łącznie 4,6 miliona zestawów słuchawkowych, co jest rekordem dla każdego pojedynczego modelu i od 4 kwartału 2020 r. ma dominujący udział w rynku tego typu urządzeń.

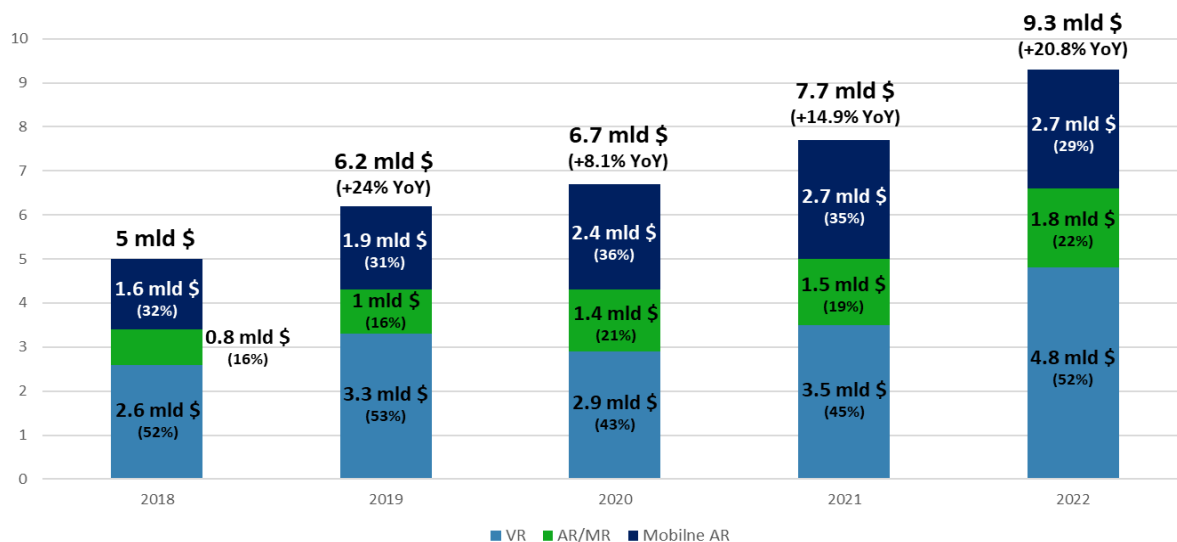
Udział w sprzedaży globalnych dostawców sprzętu XR (%)



Źródło: Counterpoint's Global XR (VR & AR) Model Tracker, Q1 2021

Według szacunków najprężniej rozwijającym się segmentem ma być AR (nie uwzględniając urządzeń mobilnych) oraz MR (rzeczywistość hybrydowa, łącząca obraz rzeczywisty z obrazem wykreowanym komputerowo przy założeniu interakcyjności), których to średnia stopa wzrostu przychodów ze sprzedaży w latach 2020 – 2022 r. ma wynieść +22.38%. Kolejnymi składowymi szacowanego rozwoju branży ma być sprzęt i gry VR przy średniej stopie wzrostu +15.24% oraz mobilny AR osiągający wynik +12.94%.

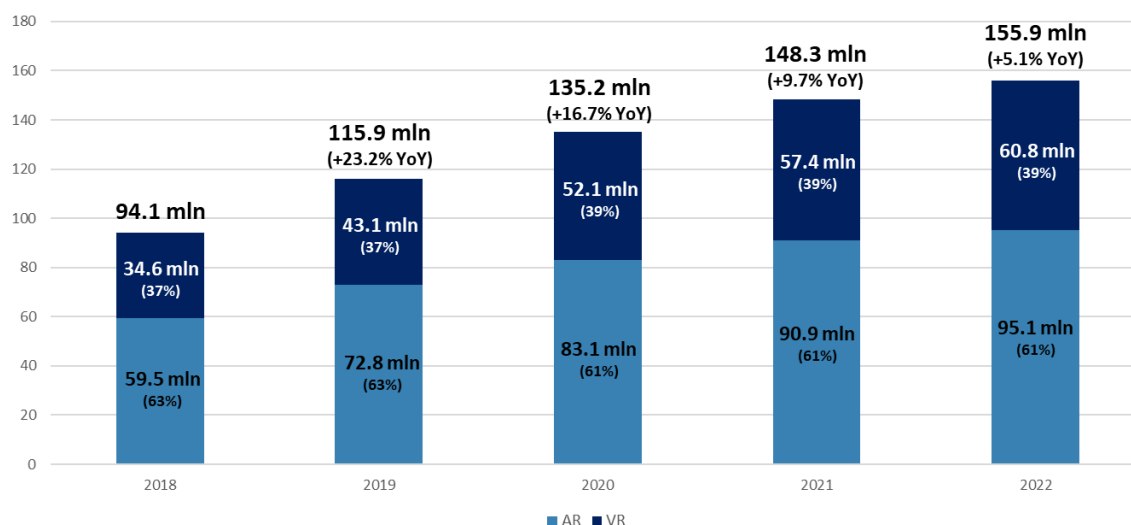
CAŁKOWITE PRZYCHODY NA RYNKU VR/AR W LATACH 2018 - 2022 (MLD \$)



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

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

CAŁKOWITA LICZBA UŻYTKOWNIKÓW VR I AR W LATACH 2018 - 2022 (MLN)



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

16. AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

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

Źródło: Emitent

*Członek Rady Nadzorczej

**Prezes Zarządu Spółki

***Członek Zarządu Spółki

17. INFORMACJE DODATKOWE

17.1. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA

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

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

Podsumowanie w zakresie dotychczas zarejestrowanych Akcji Spółki zawiera poniższa tabela:

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

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

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

Poniżej przedstawiono wysokość kapitału własnego Spółki na dzień 30 września 2021 r., 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

<i>(dane w zł)</i>	30 września 2021	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Kapitał własny.....	6 069 530,26	6 643 543,10	96 589,27
Kapitał akcyjny.....	3 205 000,00	2 785 000,00	100 000,00
Kapitał zapasowy	3 758 362,00	1 743 735,00	0,00
Kapitał za aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	2 355 727,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych.....	(240 918,90)	(3 410,73)	(1 991,50)
Zysk (strata) netto	(652 912,84)	(237 508,17)	(1 419,23)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

17.2. INFORMACJA O DOKUMENTACH KORPORACYJNYCH EMITENTA UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU

Dokumenty korporacyjne podawane są do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących i publikowane na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu: www.newconnect.pl oraz na stronie Emitenta: <https://immersion.games/>.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły z Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Emitenta odpisów uchwał.

18. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO UPROSZCZONEGO, CZY TEŻ NIE, A JEŚLI NIE – WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE

W ocenie Zarządu Spółki aktywa obrotowe Emitenta wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzania Dokumentu Informacyjnego.

19. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENI PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI

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

20. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE

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

21. INFORMACJA O MIEJSCU UDOSTĘPNIENIA DOKUMENTÓW:

21.1. OSTATNI UDOSTĘPNIONY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENT INFORMACYJNY LUB DOKUMENT INFORMACYJNY DLA TEGO SAMEGO RODZAJU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości dokumentem informacyjnym Emitenta dla tego samego rodzaju instrumentów finansowych jest Dokument informacyjny z dnia 11 sierpnia 2021 r. sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu 520.000 akcji zwykłych na okaziciela, w tym: 100.000 akcji serii A oraz 420.000 akcji serii D.

Powyższy Dokument Informacyjny został udostępniony na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu: www.newconnect.pl oraz na stronie internetowej Emitenta: <https://immersion.games/>.

21.2. OKRESOWE RAPORTY FINANSOWE EMITENTA

Okresowe raporty finansowe Emitenta są publikowane na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect: www.newconnect.pl poprzez system Elektronicznej Bazy Informacji oraz na stronie internetowej Emitenta: <https://immersion.games/>.

W dniu 15 listopada 2021 r. Emitent udostępnił w formie raportu bieżącego do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2021 r. (EBI 4/2021), który dostępny jest na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect: www.newconnect.pl oraz na stronie internetowej Emitenta: <https://immersion.games/>.

W dniu 30 stycznia 2022 r. raportem bieżącym EBI nr 1/2022 Emitent opublikował harmonogram publikacji raportów okresowych Spółki w roku 2022 zgodnie z którym publikacja poszczególnych raportów przypada w następujące dni:

- Raport roczny za 2021 r. – 21 marca 2022 r.
- Raport za I kw. 2022 r. – 16 maja 2022 r.
- Raport za II kw. 2022 r. – 16 sierpnia 2022 r.
- Raport za III kw. 2022 r. – 14 listopada 2022 r.

22. ZAŁĄCZNIKI

22.1. AKTUALNY ODPIS KRS

Strona 1 z 6

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 01.02.2022 godz. 15:54:02

Numer KRS: 0000687033

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	17.07.2017		
Ostatni wpis	Numer wpisu	17	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/24607/21/716	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 367821770, NIP: 5252716717
3.Firma, pod którą spółka działa	IMMERSION GAMES SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. JANA CIŚZEWSKIEGO, nr 15, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-777, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	GAMES@IMMERSION.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.IMMERSION.PL/PROJECT/IMMERSION-GAMES/

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	12.06.2017 R., NOTARIUSZ JOANNA NOWACZYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA MARZENA DMOCHOWSKA JOANNA NOWACZYŃSKA SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA, REP. A NR 2779/2017
	2	19.10.2020 R., REP.A NR 11639/2020, ZASTĘPCA NOTARIALNY KLAUDIA KOZYRA ZASTĘPCA

	ARTURA KOZAKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI STATUTU I PRZYJĘCIE NOWEJ TREŚCI STATUTU.
3	07.12.2020 R., REP. A NR 11212/2020, NOTARIUSZ ROBERT KUSKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 3 STATUTU SPÓŁKI

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	3 205 000,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	3205000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	3 205 000,00 Zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	2000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Strona 3 z 6

	uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	685000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	420000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDNOOSOBOWO CZŁONEK ZARZĄDU. JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST: DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JARECKI
	2.Imiona	MICHAŁ WIKTOR
	3.Numer PESEL/REGON	73011501918
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ROŚKOŃSKI
	2.Imiona	BARTOSZ
	3.Numer PESEL/REGON	91021710414
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU

Strona 4 z 6

6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BACZYŃSKI
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	86082602332
	2	1.Nazwisko	SUKACZ
		2.Imiona	DAWID MAREK
		3.Numer PESEL	72093008193
	3	1.Nazwisko	KŁUDKA
		2.Imiona	ZOFIA LUCYNA
		3.Numer PESEL	90041608684
	4	1.Nazwisko	JASTRZEBSKI
		2.Imiona	PAUL
		3.Numer PESEL	---
	5	1.Nazwisko	SZCZEŚNIAK
		2.Imiona	JĘDRZEJ STANISŁAW
3.Numer PESEL		89100404215	
6	1.Nazwisko	CHIN	
	2.Imiona	CHRISTOPHER	
	3.Numer PESEL	---	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
	3	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	4	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	5	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	6	47, 65, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GIER I ZABAWEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH

Strona 5 z 6

	SKLEPACH
7	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ LUB INTERNET
8	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
9	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	13.03.2018	OD 12.06.2017 DO 31.12.2017
	2	09.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	15.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 12.06.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 12.06.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 12.06.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2017

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo
--

w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 01.02.2022
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

22.2. UJEDNOLICONY AKTUALNY STATUT EMITENTA**„STATUT SPÓŁKI IMMERSION GAMES S.A.****§ 1.****Postanowienia ogólne**

1. Założycielem spółki jest Blackstones spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holdings spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.-----
2. Firma Spółki brzmi „**Immersion Games Spółka Akcyjna**”.-----
3. Spółka może używać skrótu firmy „**Immersion Games S.A.**” oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.-----
4. Siedzibą Spółki jest Warszawa.-----
5. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.-----
6. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.-----
7. Spółka może tworzyć i prowadzić zakłady, oddziały i przedstawicielstwa, jak również tworzyć inne spółki oraz uczestniczyć w innych spółkach, stowarzyszeniach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą.-----

§ 2.**Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności Spółki jest:-----

- a) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (18.20.Z);-----
- b) Produkcja gier i zabawek (32.40.Z);-----
- c) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46.51.Z);-----
- d) Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (46.7);-----
- e) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (46.90.Z);-----
- f) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.41.Z);-----
- g) Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.65.Z);-----
- h) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (47.91.Z);-----
- i) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (47.99.Z);-----
- j) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z);-----
- k) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z);-----
- l) Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi (59.12.Z);-----
- m) Działalność związana z oprogramowaniem (62.01.Z);-----
- n) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z);-----
- o) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z);-----
- p) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z);-----
- q) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63.11.Z);-----
- r) Działalność portali internetowych (63.12.Z);-----
- s) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (63.99.Z);-----
- t) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (64.99.Z);-----
- u) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji (73.12.A);-----
- v) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (73.12.B);-----
- w) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (73.12.C);-----

- x) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (73.12.D);
- y) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (77.40.Z.).-----

§ 3.

Kapitał zakładowy i akcje

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.205.000,00 PLN (słownie: trzy miliony dwieście pięć tysięcy złotych) i dzieli się na: ---
 - a) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 100.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja;-----
 - b) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 2.000.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja;-----
 - c) 685.000,00 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 685.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. -----
 - d) 420.000,00 (czteryście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do 420.000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.-----
2. Kapitał zakładowy został pokryty w całości w zamian za wkład pieniężny.-----
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza, za zgodą Rady Nadzorczej. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.-----
4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości nominalnej akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki na zasadach określonych w art. 442 Kodeksu spółek handlowych. -----
5. Akcje Spółki mogą być umarzone. -----
6. Umorzenie może nastąpić za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę w celu ich umorzenia (umorzenie dobrowolne). -----
7. Warunki i tryb umorzenia akcji określane są w uchwale Walnego Zgromadzenia w przedmiocie umorzenia. Uchwała taka powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----
8. Spółka może emitować akcje na okaziciela lub akcje imienne.-----
9. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjne. -----

§ 4.

Organy Spółki

- a) Organami Spółki są: -----
 - a. Walne Zgromadzenie; -----
 - b. Zarząd;-----
 - c. Rada Nadzorcza. -----

§ 5.

Walne Zgromadzenie

2. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
3. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. -----
4. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w Kodeksie spółek handlowych. -----
5. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie należy w szczególności: -----

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Rady Nadzorczej, a także udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;-----
 - b) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;-----
 - c) wyrażanie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;-----
 - d) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;-----
 - e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;-----
 - f) wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 i pkt 5 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych;-----
 - g) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej;-----
 - h) zmiana Statutu;-----
 - i) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub podobnej umowy z członkiem Zarządu, prokurentem, likwidatorem lub członkiem Rady Nadzorczej;-----
 - j) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;-----
 - k) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;-----
 - l) określanie dnia dywidendy;-----
 - m) określenie terminu wypłaty dywidendy;-----
 - n) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;-----
 - o) wyrażanie zgody na otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw Spółki;-----
 - p) podejmowanie uchwał o podziale zysku albo o pokryciu straty;-----
 - q) rozwiązywanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką;
 - r) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej;-----
 - s) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia;-----
 - t) zawieranie umów o zarządzanie spółką zależną;-----
 - u) wybór likwidatorów.-----
6. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile niniejszy Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu przewidują dla podjęcia uchwał surowsze wymogi.-----
7. Na Walnym Zgromadzeniu jednej akcji odpowiada jeden głos.-----
8. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, przy czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera osoba wyznaczona przez Zarząd.-----
9. Akcjonariusze biorą udział w Walnych Zgromadzeniach osobiście lub przez pełnomocników.-----
10. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności:-----
- a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku

obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia;-----

b) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia. -----

11. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo organizację Walnego Zgromadzenia, w tym tryb prowadzenia obrad.-----

§ 6.

Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, z zastrzeżeniem czynności dla których wymagana jest zgoda Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.-----
2. Zarząd składa się z od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 (pięć) lat. -----
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, określając liczbę członków Zarządu na daną kadencję. -----
4. Zawiadomienia o posiedzeniach Zarządu mogą być zwoływane pisemnie, za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefonicznie lub za pomocą innego środka bezpośredniego porozumiewania się na odległość, najpóźniej na 1 (jeden) dzień przed planowanym terminem posiedzenia Zarządu.-----
5. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest: dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----
6. Zarząd może uchwalić regulamin określający szczegółowo organizację Zarządu oraz sposób prowadzenia przez Zarząd spraw Spółki.-----
7. Członek Zarządu nie może, bez zwolnienia uzyskanego od Rady Nadzorczej, zajmować się interesami konkurencyjnymi.-----

§ 7.

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.-----
2. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 (trzech) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 (pięć) lat. W przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Rada Nadzorcza liczy co najmniej 5 (pięciu) członków.-----
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie większością, określa również liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję. -----
4. W skład Rady Nadzorczej wchodzi:-----
 - a) Przewodniczący Rady Nadzorczej;-----
 - b) Członkowie Rady Nadzorczej.-----
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał na posiedzeniu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na danym posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
6. Dopuszczalne jest podejmowanie przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały. -----
7. Głosowanie pisemne lub głosowanie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej na wniosek członka Rady Nadzorczej lub z własnej inicjatywy.-----

8. W przypadku zarządzenia głosowania pisemnego, projekt uchwały przesyłany jest wszystkim członkom Rady Nadzorczej na zasadach wskazanych w ust. 15 poniżej. Członkowie Rady Nadzorczej głosując za podjęciem uchwały podpisują otrzymany projekt uchwały i odsyłają go Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej głosujący przeciwko podjęciu uchwały lub wstrzymujący się od głosu zawiadamiają o tym na piśmie Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
9. W przypadku zarządzenia głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, zawiadomienia oraz materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, przekazywane są członkom Rady Nadzorczej na zasadach wskazanych w ust. 15 poniżej. Z obrad przeprowadzonych przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, sporządzany jest protokół w formie pisemnej, który obejmuje podjęte uchwały. Przewodniczący przekazuje przedmiotowy protokół do podpisu na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej lub przesyła go kolejno do wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----
10. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków.-----
11. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
12. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej z pełnionych przez nich funkcji oraz powierzyć sprawowanie tych funkcji innym członkom Rady Nadzorczej. -----
13. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym. Zwołuje je i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej albo, w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej posiedzenie zwołuje i przewodniczy mu najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej.-----
14. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem 3 (trzech) tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku. -----
15. Zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej mogą być przekazywane pisemnie, za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefonicznie lub za pomocą innego środka bezpośredniego porozumiewania się na odległość i zawierają informację o planowanym terminie i miejscu posiedzenia. Przekazuje się je członkom Rady Nadzorczej co najmniej na 7 (siedem) dni przed tym terminem, z zastrzeżeniem, iż posiedzenia zwołane bez zachowania tego terminu są dozwolone o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na piśmie. -----
16. Zawiadomienie dotyczące kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej nie jest wymagane, jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na zwołanie kolejnego posiedzenia, ustalając jednocześnie jego porządek obrad i termin. -----
17. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania, w przypadku gdy na posiedzeniu Rady są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z członków Rady Nadzorczej nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być na tym posiedzeniu rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą. -----
18. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć członkowie Zarządu, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków. Członkowie Zarządu zostaną każdorazowo poinformowani o planowanym posiedzeniu Rady Nadzorczej w jeden ze sposobów, o których mowa w ust. 15 powyżej. -----
19. Poza sprawami wymienionymi w przepisach prawa lub innych postanowieniach Statutu, uchwała Rady Nadzorczej wymagana jest w następujących sprawach: -----
 - a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich

- zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat;-----
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. a) powyżej;-----
- c) zawieszanie członków Zarządu z ważnych powodów w czynnościach, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących wykonywać swoich czynności;-----
- d) wybór biegłych rewidentów celem przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki;-----
- e) ustalenie wynagrodzenia członków Zarządu;-----
- f) wyrażenie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi;-----
- g) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;-----
- h) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;-----
- i) wyrażanie zgody dla Zarządu na zaciągnięcie zobowiązania, rozporządzenie lub inną czynność prawną, która jednorazowo lub w ciągu roku zobowiąże Spółkę do świadczenia wyższego niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych;-----
- j) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami.-----
20. W przypadku, gdy akcje Spółki będą notowane na rynku regulowanym, zostanie utworzony Komitet Audytu powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Szczegółowe zasady funkcjonowania i wykonywania zadań, a także skład, liczebność i zasady powoływania członków Komitetu Audytu określi Regulamin Komitetu Audytu uchwalany przez Radę Nadzorczą.-----
21. Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej określający szczegółowo organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą.-----

§ 8.

Gospodarka Spółki

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.-----
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2017 roku.--
3. Uchwałę o podziale czystego zysku podejmuje Walne Zgromadzenie, które może w danym roku obrotowym wyłączyć czysty zysk lub jego część od podziału przeznaczając go na inne cele określone w uchwale Walnego Zgromadzenia.-----
4. Spółka tworzy m. in.:-----
 - a) kapitał zapasowy;-----
 - b) kapitał rezerwowy.-----
5. Kapitał zapasowy tworzy się z obligatoryjnego odpisu w wysokości 8% (ośmiu procent) zysku netto do podziału, aż do czasu osiągnięcia kwoty stanowiącej 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego Spółki.-----
6. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia można tworzyć i likwidować w Spółce inne kapitały oraz fundusze celowe.-----

Zarząd jest uprawniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

22.3. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Akcje Spółki	▪ 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, ▪ 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, ▪ 685.000 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, ▪ 420.000 (czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
Akcje Serii A	100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.
Akcje Serii B	2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.
Akcje Serii C	685.000 (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.
Akcje Serii E	420.000 (czterysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.
Akcje Notowane	Akcje Serii A, Akcje Serii D
Akcje Wprowadzane	Akcje Serii B, Akcje Serii C
ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Dokument Informacyjny	Dokument, który został sporządzony na podstawie Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO w celu wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO.
EUR	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro
Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul.Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000274307.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Oferta Akcji Serii D	Oferta publiczna 420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki przeprowadzona w dniach od 11 grudnia 2020 r. do 5 stycznia 2021 r.
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PLN, zł	Złoty polski – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki

Raport Kwartalny za III kwartał 2021 r.	Raport kwartalny za okres od 1 lipca 2021 r. do 30 września 2021 r. opublikowany raportem EBI nr 4/2021 w dniu 15 listopada 2021 r.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE
Spółka, Emitent	Immersion Games S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Ciszewskiego 15, 02-777 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000687033; NIP: 5252716717; REGON: 367821770
Spółka publiczna	Spółka, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzona do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej
Sprawozdanie Finansowe za 2020 r.	Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.
Statut	Statut Spółki
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 24 kwietnia 2017 r., w wersji udostępnionej na stronie internetowej KDPW)
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański – waluta obowiązująca w Stanach Zjednoczonych
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 106, 138, 650, 685, 723 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 229, ze zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 512, 685)
WZA, NWZA, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki
Zarząd	Zarząd Spółki